

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K 1798

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis	Seite
Management und Verwaltung	3
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Informationen zu der Anteilklasse	11
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Informationen zu der Anteilklasse	21
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	
Vermögensübersicht	22
Vermögensaufstellung	23
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	31
Informationen zu der Anteilklasse	33
BayernInvest Euro - Zusammenfassung	
Vermögensübersicht	34
Anhang zum Halbjahresbericht	35

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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

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

Geschäftsleitung

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

Philipp Plate
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

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

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

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
(bis zum 06.03.2023)

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
(ab dem 06.03.2023)

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	18.337.613,03	100,16
1. Aktien	18.202.183,68	99,43
2. Derivate	79.300,00	0,43
3. Forderungen	19.578,96	0,10
4. Bankguthaben	36.550,39	0,20
II. Verbindlichkeiten	-30.399,12	-0,16
III. Teilfondsvermögen	18.307.213,91	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen						EUR	18.202.183,68	99,43	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	18.202.183,68	99,43	
Aktien						EUR	18.202.183,68	99,43	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	3.867	1.296		EUR	29,350	113.496,45	0,62
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.008		141	EUR	162,780	164.082,24	0,90
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	683	683		EUR	148,900	101.698,70	0,56
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.606	775	2.894	EUR	31,490	145.042,94	0,79
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.565	254	444	EUR	154,200	395.523,00	2,16
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.485	425	1.186	EUR	61,330	213.735,05	1,17
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.882	336	60	EUR	625,200	1.801.826,40	9,84
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	7.499	3.328		EUR	48,360	362.651,64	1,98
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	7.644	1.256	1.028	EUR	58,720	448.855,68	2,45
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.157	778	1.270	EUR	100,940	217.727,58	1,19
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	3.159	3.159		EUR	31,090	98.213,31	0,54
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	412			EUR	170,750	70.349,00	0,38
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	4.384			EUR	18,630	81.673,92	0,45
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	1.522	1.522		EUR	52,320	79.631,04	0,43
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.713		2.269	EUR	46,475	79.611,68	0,43
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.883		3.628	EUR	57,310	107.914,73	0,59
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.557	1.213		EUR	43,090	368.721,13	2,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	16.266	1.465	3.663	EUR	22,350	363.545,10	1,99
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	19.420	19.420		EUR	5,016	97.410,72	0,53
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.275	1.275		EUR	55,560	70.839,00	0,39
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	61.879	21.076	9.431	EUR	5,627	348.193,13	1,90
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	7.020	7.020		EUR	14,574	102.309,48	0,56
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	10.619	6.116		EUR	12,906	137.048,81	0,75
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.732	160	352	EUR	166,000	287.512,00	1,57
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	4.055	4.055		EUR	15,350	62.244,25	0,34
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	819			EUR	167,650	137.305,35	0,75
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	3.301			EUR	23,950	79.058,95	0,43
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.924			EUR	24,850	72.661,40	0,40

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	797			EUR	78.950,82	0,43
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.427	1.096	952	EUR	102.829,62	0,56
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	216	19		EUR	402.624,00	2,20
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	25.903	3.199	11.769	EUR	297.495,96	1,63
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	10.930	1.070		EUR	337.737,00	1,84
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.328	1.097	1.725	EUR	389.159,04	2,13
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	579	112		EUR	347.400,00	1,90
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	22.698			EUR	73.904,69	0,40
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	2.590	3.500	910	EUR	124.320,00	0,68
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	1.914	1.914		EUR	73.478,46	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.735	153	37	EUR	1.465.034,00	8,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.584	1.772		EUR	536.795,52	2,93
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	46.397	32.160		EUR	209.505,65	1,14
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.272	2.272		EUR	96.014,72	0,52
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	9.593	2.500		EUR	105.062,54	0,57
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.291	90	254	EUR	530.923,75	2,90
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.599	285		EUR	333.711,30	1,82
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.291			EUR	92.667,98	0,51
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	2.121	874		EUR	115.806,60	0,63
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	3.574	3.574		EUR	78.449,30	0,43
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	3.805	3.805		EUR	93.869,35	0,51
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.339		485	EUR	735.661,36	4,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.866	340	84	EUR	912.927,96	4,99
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.352	132	60	EUR	668.815,36	3,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	5.044	514	300	EUR	752.867,44	4,11
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.071	2.071		EUR	109.804,42	0,60
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	2.780	750		EUR	85.179,20	0,47
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	1.107	1.107		EUR	99.696,42	0,54
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	21.266	14.551		EUR	355.907,78	1,94
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	25.021	25.021		EUR	70.984,58	0,39
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	19.625	19.625		EUR	77.970,13	0,43
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	364	364		EUR	80.698,80	0,44
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	2.465	2.465		EUR	71.287,80	0,39
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	17.444	2.483	1.981	EUR	948.255,84	5,18
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	4.617	4.617		EUR	107.599,19	0,59

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	3.231	900	EUR	29,840	96.413,04	0,53
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.330	722	EUR	105,720	457.767,60	2,50
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.367	1.549	EUR	17,340	75.723,78	0,41
Summe Wertpapiervermögen¹⁾					EUR		18.202.183,68	99,43
Derivate					EUR		79.300,00	0,43
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate					EUR		79.300,00	0,43
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte					EUR		79.300,00	0,43
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR		79.300,00	0,43
PUT ESTX 50 PR.EUR 15.12.23 4'000,00		STK	Anzahl 50		EUR	158,600	79.300,00	0,43
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		36.550,39	0,20
Bankguthaben					EUR		36.550,39	0,20
Guthaben bei European Depository Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	31.804,55		EUR		31.804,55	0,17
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.745,84		EUR		4.745,84	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		19.578,96	0,10
Dividendenansprüche								
		EUR	17.583,68		EUR		17.583,68	0,10
Sonstige Forderungen								
		EUR	1.538,13		EUR		1.538,13	0,00
Zinsansprüche								
		EUR	457,15		EUR		457,15	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-30.399,12	-0,16
Asset Managementvergütung		EUR	-6.788,82		EUR		-6.788,82	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.282,98		EUR		-17.282,98	-0,09
Reportingkosten		EUR	-1.958,72		EUR		-1.958,72	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.647,96		EUR		-1.647,96	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.262,94		EUR		-2.262,94	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-457,70		EUR		-457,70	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	18.307.213,91	100,00 ²⁾
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL								
Anzahl Anteile					STK		177.795,000	
Ausgabepreis					EUR		102,97	
Rücknahmepreis					EUR		102,97	
Inventarwert					EUR		18.307.213,91	
Anteilwert					EUR		102,97	

Fußnoten:

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK		3.019
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	4.980	4.980
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.095	1.095
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		8.196
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK		663
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	505	505
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK		3.464
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		465
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		10.008
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK		1.728
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK		759
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	3.800	3.800
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK		3.908
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	4.297	4.297
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		1.749
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		1.154
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK		2.581
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK	2.571	2.571
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	22.704	22.704
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK		2.954

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Fondsvermögen	18.307.213,91
Umlaufende Anteile	177.795,000
Anteilwert	102,97
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	max. 2,00%, derzeit 0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	18.111.654,21	100,14
1. Anleihen	17.491.543,05	96,71
2. Derivate	-14.400,00	-0,08
3. Forderungen	148.519,38	0,82
4. Bankguthaben	485.991,78	2,69
II. Verbindlichkeiten	-24.761,00	-0,14
III. Teilfondsvermögen	18.086.893,21	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	17.491.543,05	96,71
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	14.931.777,51	82,56
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	14.931.777,51	82,56
4,6000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2582860909	EUR	200	200	%	98,364	196.727,32	1,09
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200		%	85,960	171.920,20	0,95
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	200	200	%	90,148	180.296,72	1,00
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR	470		%	87,238	410.019,21	2,27
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	500		%	91,251	456.255,65	2,52
3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400FAZ5	EUR	100	100	%	98,604	98.603,50	0,55
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	100		%	83,684	83.684,34	0,46
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	290		%	87,154	252.745,38	1,40
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	300		%	88,895	266.686,05	1,47
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500		%	90,862	454.311,40	2,51
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400F8Z8	EUR	300	300	%	96,374	289.120,65	1,60
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2579897633	EUR	200	200	%	98,587	197.173,56	1,09
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300		%	94,606	283.818,36	1,57
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	180		%	92,083	165.749,78	0,92
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2560753936	EUR	200	400	200 %	98,449	196.898,00	1,09
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400		%	90,090	360.359,68	1,99
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	200		300 %	88,651	177.301,20	0,98
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/32)	XS2517103334	EUR	100		%	90,516	90.515,92	0,50
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	300		%	87,043	261.129,18	1,44
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400		%	87,265	349.060,72	1,93
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996	EUR	200		%	96,558	193.115,96	1,07
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	FR001400FDB0	EUR	200	200	%	99,109	198.218,56	1,10
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564	EUR	200	200	%	100,951	201.902,68	1,12
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	420		%	78,319	328.941,10	1,82
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400F1G3	EUR	300	300	%	99,487	298.460,13	1,65
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	100		%	86,167	86.166,67	0,48
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	XS2527319979	EUR	200	200	100 %	98,045	196.090,72	1,08

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR	580			%	85,843	497.888,30	2,75
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2337252931	EUR	350			%	80,518	281.812,83	1,56
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	400			%	94,379	377.516,76	2,09
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	200		200	%	87,022	174.044,64	0,96
3,7500 % HeidelbergCement AG MTN v.2023(2023/2032)	XS2577874782	EUR	200	200		%	93,505	187.010,76	1,03
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	100	100		%	100,510	100.509,96	0,56
1,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2455983861	EUR	200	200		%	85,742	171.484,10	0,95
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	400			%	92,475	369.901,92	2,05
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	400		300	%	85,661	342.645,76	1,89
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	93,180	465.899,70	2,58
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	230			%	84,705	194.821,22	1,08
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	EUR	160	160		%	99,309	158.893,79	0,88
3,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	FR001400DY43	EUR	300	300		%	99,421	298.263,99	1,65
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR	280			%	94,052	263.346,47	1,46
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	500			%	83,208	416.040,65	2,30
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	300			%	87,040	261.119,79	1,44
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	500		200	%	95,457	477.285,45	2,64
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031	EUR	110	110		%	99,184	109.102,60	0,60
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	200	200		%	97,780	195.559,66	1,08
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	190			%	91,021	172.939,62	0,96
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR	100	100		%	98,861	98.861,00	0,55
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	100			%	95,880	95.880,16	0,53
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2356040357	EUR	400			%	83,690	334.760,12	1,85
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	400			%	78,352	313.408,68	1,73
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500			%	93,460	467.298,60	2,58
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430			%	95,540	410.821,79	2,27
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	200		200	%	79,382	158.764,34	0,88
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	400			%	83,741	334.964,32	1,85
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2589828941	EUR	170	170		%	98,625	167.662,31	0,93
4,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	XS2550881143	EUR	200	200		%	103,097	206.193,38	1,14
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430			%	88,791	381.802,20	2,11

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	2.359.062,04	13,04
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.359.062,04	13,04
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300		%	88,107	264.320,25	1,46
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	300	200	%	99,173	297.519,36	1,64
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400		%	95,502	382.007,04	2,11
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	EUR	390		%	82,006	319.824,61	1,77
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210		%	87,453	183.650,96	1,02
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200		%	90,030	180.059,32	1,00
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166	EUR	200	200	%	101,418	202.835,18	1,12
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	220		%	88,609	194.940,64	1,08
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	400		%	83,476	333.904,68	1,85
Neuemissionen						EUR	200.703,50	1,11
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	200.703,50	1,11
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972	EUR	100	100	%	100,083	100.083,00	0,55
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210	EUR	100	100	%	100,621	100.620,50	0,56
Summe Wertpapiervermögen¹⁾						EUR	17.491.543,05	96,71

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate						EUR	-14.400,00	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	-14.400,00	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	-14.400,00	-0,08
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.06.23		EUR	-500.000				-14.400,00	-0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	485.991,78	2,69
Bankguthaben						EUR	485.991,78	2,69
Guthaben bei European Depositary Bank S.A. Guthaben in Fondswährung		EUR	477.550,95		EUR		477.550,95	2,64
Guthaben bei UBS Europe SE Guthaben in Fondswährung		EUR	8.440,83		EUR		8.440,83	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	148.519,38	0,82
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	16.043,50		EUR		16.043,50	0,09
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	14.400,00		EUR		14.400,00	0,08
Sonstige Forderungen		EUR	1.688,26		EUR		1.688,26	0,01
Zinsansprüche		EUR	116.387,62		EUR		116.387,62	0,64

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-24.761,00	-0,14
Asset Managementvergütung		EUR	-2.550,92		EUR		-2.550,92	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.733,80		EUR		-16.733,80	-0,09
Reportingkosten		EUR	-2.108,31		EUR		-2.108,31	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-452,19		EUR		-452,19	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.647,96		EUR		-1.647,96	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.267,82		EUR		-1.267,82	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	18.086.893,21	100,00 ²⁾

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

Anzahl Anteile					STK		204.750,000	
Ausgabepreis					EUR		88,34	
Rücknahmepreis					EUR		88,34	
Inventarwert					EUR		18.086.893,21	
Anteilwert					EUR		88,34	

Fußnoten:

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

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR		400
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR		450
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR		300
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR		400
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR		300
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393	EUR	160	160
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR		600
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	130	130
4,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/32)	FR001400DNG3	EUR	400	400
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR		200
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR		500
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR		400
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR		300
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR		400
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR		400
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR		300
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR		490
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR		200
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR		600
1,3750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR		500
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR		400
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472	EUR		160
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR		500
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR		300
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR		500
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR		500
0,5000 % Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR		250
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR		200
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/24)	FR0014009E10	EUR		600
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR		500

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262	EUR		700
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR		700
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR		400
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR		250
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997	EUR		500
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR		500
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762	EUR		800
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR		500
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR		400
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR		310
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR		110
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR		400

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206	EUR		300
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR	300	300
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR		300
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR		800
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR		500

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Fondsvermögen	18.086.893,21
Umlaufende Anteile	204.750,000
Anteilwert	88,34
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	max. 2,00%, derzeit 0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	159.116.833,33	100,03
1. Anleihen	157.498.470,70	99,02
2. Forderungen	959.127,17	0,60
3. Bankguthaben	659.235,46	0,41
II. Verbindlichkeiten	-53.479,70	-0,03
III. Teilfondsvermögen	159.063.353,63	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	157.498.470,70	99,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	157.498.470,70	99,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	157.498.470,70	99,02
2,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	DE000AAR0348	EUR	1.000			%	96,361	963.606,50	0,61
1,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2484321950	EUR	800			%	91,161	729.286,32	0,46
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	XS2582112947	EUR	800	800		%	98,679	789.433,92	0,50
0,8950 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR	1.000			%	90,687	906.869,30	0,57
0,0100 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(31)	BE6326767397	EUR	700			%	77,414	541.898,21	0,34
3,2500 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(26)	BE6338543786	EUR	500	500		%	99,593	497.965,95	0,31
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	1.000			%	78,963	789.626,40	0,50
2,8000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(26)	FR001400EE5X	EUR	600	600		%	98,028	588.165,60	0,37
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	FR001400CZO3	EUR	1.500			%	98,974	1.484.610,15	0,93
0,7500 % ASB Finance Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500			%	93,239	466.193,90	0,29
0,2500 % ASB Finance Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR	1.000			%	77,514	775.138,50	0,49
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	700	700		%	99,374	695.617,02	0,44
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082	EUR	700			%	93,801	656.608,68	0,41
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	600			%	94,183	565.096,20	0,36
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800			%	86,731	693.849,28	0,44
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6	EUR	1.000	1.000		%	98,803	988.034,20	0,62
0,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	FR0014008E08	EUR	700			%	88,222	617.555,96	0,39
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	500			%	68,335	341.673,75	0,21
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR	1.000	1.000		%	99,133	991.334,20	0,62
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	95,381	619.974,42	0,39
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	500			%	99,552	497.760,00	0,31
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	1.400			%	96,508	1.351.105,56	0,85
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	600	600		%	100,247	601.484,46	0,38
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR	1.200			%	95,927	1.151.120,64	0,72
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	700	700		%	99,754	698.275,76	0,44
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300			%	82,308	246.923,31	0,16
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	900			%	82,129	739.163,52	0,46
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR	1.300	1.300		%	97,650	1.269.454,03	0,80
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191	EUR	1.000			%	92,933	929.332,40	0,58

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2430951744	EUR	500			%	88,266	441.327,70	0,28
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780			%	96,142	749.905,18	0,47
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2386592138	EUR	1.300			400 %	80,712	1.049.260,42	0,66
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	1.000	1.000		%	99,241	992.410,40	0,62
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2457002538	EUR	1.000			%	91,481	914.806,90	0,58
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2489398185	EUR	1.000			%	93,503	935.033,50	0,59
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	1.400			%	95,168	1.332.345,14	0,84
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	1.000	1.000		%	97,909	979.086,70	0,62
3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2556232143	EUR	1.000	1.000		%	98,711	987.105,80	0,62
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2523326853	EUR	1.400			%	89,162	1.248.271,22	0,78
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR	500			%	65,256	326.277,55	0,21
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(29)	XS2380748439	EUR	700			%	81,330	569.313,36	0,36
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800			%	90,605	724.837,20	0,46
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2022(27)	BE0002892736	EUR	400	400		%	100,124	400.494,52	0,25
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	BE0002921022	EUR	600	600		%	99,114	594.682,56	0,37
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR	740			%	86,498	640.082,54	0,40
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	540			%	95,503	515.718,52	0,32
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(29)	DE000BHY0JD5	EUR	880			%	86,964	765.285,31	0,48
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0	EUR	580			%	89,866	521.222,92	0,33
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	700			%	89,404	625.828,14	0,39
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	800	800		%	98,867	790.938,96	0,50
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500			%	89,020	445.099,85	0,28
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	600			%	93,943	563.659,80	0,35
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014005E35	EUR	1.100			%	83,804	921.843,56	0,58
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400DGZ7	EUR	800	800		%	99,401	795.210,00	0,50
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR	1.300			%	99,319	1.291.147,00	0,81
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600			%	94,816	568.897,02	0,36
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	400	400		%	99,566	398.264,32	0,25
3,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6	EUR	800	800		%	100,052	800.419,92	0,50
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30)	FR001400FFW1	EUR	800	800		%	97,764	782.113,60	0,49
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	1.000	1.000		%	101,742	1.017.420,90	0,64
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9	EUR	1.300	1.300		%	97,842	1.271.950,16	0,80
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	800			%	94,411	755.290,56	0,47
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	1.200			%	94,524	1.134.283,56	0,71
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR	800			%	86,148	689.183,92	0,43
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	800	800		%	98,302	786.418,24	0,49

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	XS2454011839	EUR	600			%	91,328	547.965,90	0,34
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR	300			%	88,373	265.117,56	0,17
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(28)	FR00140095D5	EUR	800			%	87,572	700.578,80	0,44
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(30)	FR001400CM22	EUR	1.000			%	94,902	949.023,60	0,60
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426	EUR	1.500			%	80,842	1.212.623,40	0,76
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2544645117	EUR	500	500		%	99,270	496.350,30	0,31
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2446284783	EUR	680			%	88,092	599.024,17	0,38
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR	480			%	89,795	431.015,62	0,27
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	850		100	%	83,807	712.357,12	0,45
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR	900			%	88,501	796.511,07	0,50
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013465010	EUR	300			%	81,137	243.410,82	0,15
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400E1P5	EUR	800	800		%	98,271	786.166,80	0,49
2,2000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR	1.000			%	93,319	933.194,30	0,59
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	EUR	1.200	1.200		%	100,056	1.200.666,36	0,75
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.100			%	90,865	999.512,69	0,63
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046	EUR	500			%	75,350	376.749,00	0,24
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2018(25)	FR0013358199	EUR	800			%	93,120	744.963,44	0,47
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR	600			%	92,949	557.691,48	0,35
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900			%	89,654	806.882,49	0,51
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	1.000			%	98,018	980.180,00	0,62
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	1.300	1.300		%	98,184	1.276.397,98	0,80
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	800			%	92,399	739.189,76	0,46
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR	300			%	57,664	172.991,82	0,11
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR	1.000			%	95,281	952.813,90	0,60
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2289593670	EUR	830			%	77,985	647.274,67	0,41
0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29)	DE000A3MP619	EUR	600		100	%	86,195	517.171,68	0,33
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3	EUR	1.500			%	95,589	1.433.839,20	0,90
2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289	EUR	1.300			%	96,337	1.252.379,57	0,79
1,6250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(30)	XS2482628851	EUR	1.000			%	89,740	897.396,00	0,56
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2023(29)	AT0000A324F5	EUR	500	500		%	99,940	499.701,15	0,31
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.-Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	92,113	460.567,20	0,29
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	1.200			%	96,790	1.161.474,72	0,73
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	EUR	800		800	%	76,675	613.400,40	0,39
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR	670	670		%	98,823	662.113,70	0,42
2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	EUR	720			%	95,377	686.711,38	0,43
0,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2440108491	EUR	300		700	%	88,668	266.005,41	0,17

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,6250 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	960	960		%	101,226	971.767,68	0,61
0,7500 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR	1.000			%	90,672	906.716,20	0,57
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8	EUR	700			%	84,181	589.267,49	0,37
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	800			%	93,210	745.678,88	0,47
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br. 2021(31)	AT0000A2QDQ2	EUR	1.000			%	77,282	772.818,40	0,49
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455	EUR	1.700			%	81,005	1.377.092,82	0,87
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	AT0000A30ZH4	EUR	500	500		%	99,470	497.347,50	0,31
1,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(28)	XS2478521151	EUR	600			%	92,163	552.977,10	0,35
0,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1952576475	EUR	300			%	87,415	262.245,54	0,16
0,5000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2445188423	EUR	1.000			%	90,257	902.573,80	0,57
1,5000 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29)	BE0002859404	EUR	900			%	90,719	816.471,81	0,51
0,6250 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1	EUR	1.000			%	86,904	869.040,10	0,55
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9	EUR	700	700		%	95,528	668.696,00	0,42
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			%	94,867	569.202,00	0,36
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	95,917	479.586,30	0,30
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	200		400	%	93,994	187.987,28	0,12
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185	EUR	1.000			%	92,081	920.814,00	0,58
3,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	BE0002924059	EUR	700	700		%	99,668	697.678,80	0,44
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	1.300		320	%	90,504	1.176.556,03	0,74
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500			%	90,488	452.441,10	0,28
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	1.100			%	92,167	1.013.835,68	0,64
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	840			%	88,253	741.324,11	0,47
2,3000 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244	EUR	1.000			%	96,774	967.735,00	0,61
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	1.000		750	%	88,838	888.381,20	0,56
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827	EUR	1.000			%	83,650	836.500,20	0,53
1,9630 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(26)Reg.S	XS2502879096	EUR	1.100			%	94,624	1.040.864,88	0,65
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	500	500		%	99,213	496.066,00	0,31
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800			%	94,622	756.973,12	0,48
1,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(27)	XS2486449072	EUR	790			%	92,699	732.320,76	0,46
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368	EUR	1.000			%	97,452	974.521,00	0,61
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	400			%	94,458	377.830,76	0,24
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	570	570		%	99,451	566.869,45	0,36
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810			%	96,141	778.739,91	0,49
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	800			%	92,199	737.592,00	0,46
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	930			%	95,311	886.389,42	0,56
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(30)	FR00140004Q9	EUR	700			%	78,549	549.844,68	0,35

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014005H24	EUR	1.000			%	76,113	761.127,60	0,48
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217	EUR	900		470	%	82,326	740.937,87	0,47
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)	XS2450391581	EUR	1.000			%	89,548	895.475,60	0,56
0,1250 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2436160936	EUR	700			%	88,467	619.270,96	0,39
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800			%	94,830	758.637,68	0,48
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR	300		200	%	96,629	289.886,67	0,18
0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800			%	93,516	748.131,44	0,47
1,0000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800			%	89,132	713.059,92	0,45
0,0100 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500			%	79,619	398.097,35	0,25
0,0500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR	500			%	67,173	335.865,10	0,21
3,6250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597919013	EUR	850	850		%	101,362	861.572,75	0,54
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1753809141	EUR	600			%	90,033	540.198,18	0,34
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1877512258	EUR	600			%	88,866	533.198,58	0,34
1,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2491156142	EUR	1.000			%	94,383	943.830,00	0,59
2,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2579199865	EUR	1.000	1.000		%	97,693	976.927,50	0,61
2,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	DE000NLB3Z75	EUR	1.500	500		%	96,354	1.445.312,55	0,91
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855	EUR	590	590		%	98,232	579.570,63	0,36
0,0100 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(30)	XS2260183285	EUR	900			%	78,941	710.467,92	0,45
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	XS2558247677	EUR	1.000	1.000		%	98,263	982.626,10	0,62
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	1.000			%	96,422	964.219,90	0,61
1,2500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	AT0000A2XLA5	EUR	300			%	92,098	276.293,94	0,17
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700			%	93,482	654.371,20	0,41
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR	1.000			%	77,305	773.045,00	0,49
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743	EUR	1.000			%	92,014	920.140,70	0,58
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	770			%	87,806	676.103,12	0,43
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600			%	89,968	539.808,24	0,34
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	1.000			%	100,134	1.001.337,50	0,63
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	1.000	1.000		%	98,951	989.512,10	0,62
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5	EUR	500	500		%	99,150	495.751,00	0,31
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	FR001400A2T9	EUR	1.000			%	85,800	858.002,10	0,54
3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2550557800	EUR	1.000	1.000		%	98,834	988.335,70	0,62
0,1250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2342589582	EUR	1.000			%	77,898	778.982,40	0,49
0,1250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	XS2434677998	EUR	1.000			%	86,179	861.791,50	0,54
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkredit AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381	EUR	440	440		%	99,268	436.781,18	0,27
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR	800			%	96,773	774.184,00	0,49
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500			%	95,087	475.433,60	0,30

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	800			%	93,679	749.432,48	0,47
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR	1.000			%	77,489	774.885,00	0,49
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR	1.000			%	87,850	878.503,50	0,55
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601	EUR	1.000			%	83,518	835.175,60	0,53
2,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	XS2536938439	EUR	1.500			%	96,435	1.446.528,75	0,91
0,0100 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	FI4000496344	EUR	700			%	78,116	546.812,00	0,34
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600			%	92,330	553.982,28	0,35
1,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2487057106	EUR	800			%	92,785	742.281,60	0,47
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475	EUR	720	720		%	99,222	714.399,62	0,45
0,8640 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	XS2461741212	EUR	940			%	90,603	851.672,05	0,54
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	960	960		%	100,912	968.758,08	0,61
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	800			%	93,312	746.498,16	0,47
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5	EUR	1.000			%	78,514	785.141,60	0,49
1,3750 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2123 v.22(27)	DE000HV2AYZ8	EUR	800			%	93,108	744.862,32	0,47
2,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	EUR	1.300			%	97,811	1.271.541,96	0,80
3,0000 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR	630	630		%	99,291	625.533,80	0,39
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800			%	92,627	741.016,24	0,47
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR	500			%	66,859	334.294,20	0,21
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(27)	AT000B049929	EUR	1.300			%	96,259	1.251.365,05	0,79
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	EUR	700			%	91,767	642.370,68	0,40
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	EUR	1.000	1.000		%	98,900	988.999,00	0,62
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	1.000	1.000		%	99,257	992.574,60	0,62
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	600	600		%	99,336	596.017,68	0,37
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR	500			%	94,740	473.698,80	0,30
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	900			%	82,558	743.018,22	0,47
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR	1.000			%	93,991	939.911,80	0,59
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2018(23)	SK4120014168	EUR	1.000			%	99,357	993.565,00	0,62
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	500			%	92,158	460.791,25	0,29
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	500			%	94,728	473.642,40	0,30
1,0790 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2463967286	EUR	1.000			%	90,980	909.800,60	0,57
3,1060 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2558574104	EUR	1.000	1.000		%	98,392	983.919,10	0,62
3,9000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	720	720		%	101,016	727.315,49	0,46
3,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR	1.100	1.100		%	99,695	1.096.649,51	0,69
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059	EUR	920			%	82,660	760.469,15	0,48
Summe Wertpapiervermögen						EUR		157.498.470,70	99,02

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	659.235,46	0,41
Bankguthaben						EUR	659.235,46	0,41
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	654.284,47		EUR		654.284,47	0,41
Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.								
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.950,99		EUR		4.950,99	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	959.127,17	0,60
Sonstige Forderungen		EUR	1.688,26		EUR		1.688,26	0,00
Zinsansprüche		EUR	957.438,91		EUR		957.438,91	0,60
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-53.479,70	-0,03
Asset Managementvergütung		EUR	-13.450,83		EUR		-13.450,83	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.282,98		EUR		-17.282,98	-0,01
Reportingkosten		EUR	-1.609,67		EUR		-1.609,67	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.976,71		EUR		-3.976,71	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.434,10		EUR		-10.434,10	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.725,41		EUR		-6.725,41	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	159.063.353,63	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL								
Anzahl Anteile					STK		1.790.143,657	
Ausgabepreis					EUR		88,86	
Rücknahmepreis					EUR		88,86	
Inventarwert					EUR		159.063.353,63	
Anteilwert					EUR		88,86	

Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR		900
0,0100 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013453172	EUR		300
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR		500
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR		500
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR		600
0,2000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30)	DE000BLB6JM4	EUR		1.300
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ¹⁾	DE0001030559	EUR		200
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026	EUR		800
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(28)	FR0013535820	EUR		900
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR		500
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR		1.000
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(30)	XS2197945251	EUR		300
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR		700
0,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(33)	IT0005437733	EUR		500
0,0100 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014004KP3	EUR		1.000
0,0100 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2401439174	EUR		500
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR		500
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1235 21(29)	DE000A3H2TQ6	EUR		1.110
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762	EUR		500
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6	EUR		1.300
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR		600
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3	EUR		400
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR		600
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR		500
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	XS2333649759	EUR		1.000
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR		400
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR		600
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1	EUR		900
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR		500

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR		550
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR		400
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR		800
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	EUR		670
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2021(26)	XS2397352233	EUR		1.400
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR		800
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4	EUR		600
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR		1.000
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR		900

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	EUR		700
---	--------------	-----	--	-----

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR		900
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR		900
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR		500
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR		500

Fußnoten:

1) Inflationsgesicherte Anleihe

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Fondsvermögen	159.063.353,63
Umlaufende Anteile	1.790.143,657
Anteilwert	88,86
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	max. 2,00%, derzeit 0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	195.566.100,57	100,06
1. Aktien	18.202.183,68	9,31
2. Anleihen	174.990.013,75	89,54
3. Derivate	64.900,00	0,03
4. Forderungen	1.127.225,51	0,58
5. Bankguthaben	1.181.777,63	0,60
II. Verbindlichkeiten	-108.639,82	-0,06
III. Fondsvermögen	195.457.460,75	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum 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 Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2023 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, von unabhängigen Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sogenanntes Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises 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 Optionsrecht, 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.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/fondsdaten/uebersicht/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 (PRIIPs KID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Berichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das PRIIPs KID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 4. November 2022 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 18. November 2022 folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Teilfonds/ Anteilklassen		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	EUR	1,91
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	EUR	0,37
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	EUR	0,13

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende Taxe d'abonnement in Höhe 0,01% p.a. für die Anteilklassen InstAL zu entrichten.

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

Gebührenstruktur

Verwaltungsgebühr

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwaltungsvergütung maximal 2,00% p.a. Derzeit belaufen sich die Vergütungen wie folgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	0,15% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,083% p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,05% p.a.

berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten der Anteilklasse.

Fondsmanagerhonorar

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt das Fondsmanagerhonorar derzeit:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	0,45% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,167% p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,10% p.a.

berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten der Anteilklasse.

Verwahrstellengebühr

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwahrstellenvergütung für den

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,04 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,04 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.

berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten.

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Gründungskosten

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

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Berichtszeitraums

Die Verwaltungsgesellschaft und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene politische Lage in Osteuropa und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen täglich, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können. Eine direkte negative Auswirkung der geopolitischen Spannungen auf den Fonds oder auf die Verwaltungsgesellschaft ist aktuell nicht gegeben. Infolge dessen besteht derzeit kein erhöhtes Risiko für die Fortführung des Fonds. Es gibt aktuell auch keine Anzeichen dafür, dass Vermögenswerte des Fonds einer dauerhaften Wertminderung unterzogen werden müssten.

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

Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten sind

Zum Zeitpunkt der Fertigstellung dieses Berichtes ergaben sich nach unserem Kenntnisstand keine Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

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

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