

**BayernInvest Euro**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021**

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1798

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

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

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Management und Verwaltung</b>	<b>4</b>
<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>5</b>
<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds</b>	
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Entwicklung des Teilfondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20
Informationen zu den Anteilsklassen	21
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds</b>	
Vermögensübersicht	22
Vermögensaufstellung	23
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	31
Entwicklung des Teilfondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34
Informationen zu den Anteilsklassen	35
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds</b>	
Vermögensübersicht	36
Vermögensaufstellung	37
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	48
Entwicklung des Teilfondsvermögens	50
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	51
Informationen zu den Anteilsklassen	52

## **BayernInvest Euro - Zusammenfassung**

Vermögensübersicht	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	54
Entwicklung des Fondsvermögens	56
<b>Anhang zum Jahresabschluss</b>	<b>57</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>63</b>
<b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>	<b>67</b>

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## 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.

Thomas Schuh  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Föttnner  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*ab 16. Juli 2021*  
Philipp Plate  
Geschäftsführer 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 Luxemburg

#### 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 Luxemburg

#### Verwahrstelle, Hauptzahlstelle und Transferstelle

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

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### Rückblick

Die letzten Quartale waren weiterhin geprägt durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie sowie der in diesem Zusammenhang ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen. Da die pandemische Lage trotz Impffortschritt in vielen entwickelten Ländern noch nicht überwunden ist und auch im Berichtszeitraum weiterhin temporär ansteigende Infektionszahlen und wirtschaftliche Einschränkungen zu verzeichnen waren, war auch über den gesamten Berichtszeitraum eine hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit ein ständiger Begleitumstand der Kapitalmärkte.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich die globale Wirtschaft deutlich besser, als zu Beginn des Berichtszeitraums von der Mehrheit der Volkswirte erwartet. Die Konjunkturprognosen wurden entsprechend in den letzten Quartalen stetig angehoben, wobei sich ab Sommer 2021 zunehmend Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und dem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt einstellen. Darüber hinaus gilt, dass die positive Konjunkturerwartung in 2021 zudem von steigenden Energiepreisen, anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen begleitet wurde. Während im Sommer 2020 noch davon ausgegangen wurde, dass die US-Wirtschaft erst Ende 2021 wieder das Vor-Corona-Niveau erreicht haben wird, ist festzustellen, dass dies bereits im Frühjahr 2021 der Fall war. Für das Gesamtjahr 2021 wird derzeit mit US-Wachstumsraten von rund 6% gerechnet. In der Eurozone wird das Wirtschaftswachstum in 2021 etwa 4,5% betragen, so dass hier erst im kommenden Jahr mit einer vollständigen Überwindung der Corona-Rezession zu rechnen ist.

Am Rentenmarkt sorgten diese Umstände für höhere Renditen bei sicheren Staatsanleihen, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen – allerdings verlief der Anstieg keineswegs linear. Die Verzinsung 10-jähriger US-Anleihen stieg von Anfang des vierten Quartals 2020 bis Ende März 2021 um gut 100 Basispunkte, von 0,65% auf 1,75%, bevor die oben genannten konjunkturellen Belastungsfaktoren und temporär fallende Staatsanleiheemissionen bei gleichzeitig anhaltend hohen Anleihekäufen der Fed zu einem vorübergehenden Rücksetzer der Anleiherenditen im Sommer auf 1,20% führte. Mit dem sich abzeichnenden Ausstieg der Fed aus den krisenbedingten Anleihekäufen und der sich zum Ende des Berichtszeitraums einstellenden Erwartung, dass die Fed bereits Ende 2022/Anfang 2023 erste Zinsanhebungen vornehmen könnte, konnte die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erneut zulegen. Per Mitte Oktober 2021 standen die US-Renditen wieder bei rund 1,55%.

Auch die Renditen deutscher Bundesanleihen konnten sich dieser Entwicklung nicht vollständig entziehen, wenngleich sich die EZB mit höheren Kaufvolumina im zweiten und dritten Quartal 2021 gegen den Renditeanstieg stemmte. 10-jährige Bundesanleihen verzeichneten entsprechend in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums einen Anstieg der Renditen auf rund -0,1%, bevor im Sommer 2021 ein Rückgang bis auf -0,45% zu beobachten war. Ab Mitte August bis zum Ende des Berichtszeitraums legte die Rendite erneut zu, Anfang des vierten Quartals 2021 lag diese wieder bei -0,15%.

Umfangreiche geldpolitische Liquiditätsmaßnahmen zeigten sich neben den, aus der Wahl im November 2020 als Sieger hervorgegangenen neuen US-Regierung, unter Präsident Biden eingeleiteten Fiskalmaßnahmen und der sich seit Herbst 2020 abzeichnenden Zulassung von Corona-Impfstoffen als weiterer Treiber der makroökonomischen Entwicklungen. Auf globaler Ebene wurden zwischen März 2020 und April 2021 Konjunkturpakete im Volumen von mindestens 16 Bio. USD auf den Weg gebracht.

Auf europäischer Ebene wurden gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft verabschiedet, sowie ein 750 Mrd. EUR Wiederaufbaufonds auf den Weg gebracht, der ein Schritt hin zur Vergemeinschaftung von Schulden beinhaltet. Die Auszahlung der Gelder und die damit verbundene Emission von EU-Anleihen startete im zweiten Quartal 2021. Die EU plant in den kommenden Jahren rund 100 Mrd. EUR jährlich am Kapitalmarkt aufzunehmen.

Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden einige der noch geplanten fiskalischen Maßnahmen der US-Regierung auch deshalb in Frage gestellt, weil die US-Schuldenobergrenze erreicht wurde. Erst im Oktober 2021 wurde eine Anhebung der Schuldenobergrenze um 480 Mrd. USD im US-Kongress verabschiedet.

Obwohl höhere Inflationserwartungen festzustellen sind und sich eine verbesserte konjunkturelle Lage einstellt, hielten die Notenbanken über weite Strecken des Berichtszeitraums an ihrer expansiven Ausrichtung fest. Die US-Fed hat im Rahmen ihrer Strategieanpassung im September 2020 angekündigt, auch temporär höhere realisierte Inflationsraten tolerieren zu wollen bzw. ein sogenanntes „flexibles durchschnittliches Inflationsziel“ zu verfolgen. Als Reaktion auf die Corona-Krise weitete die US-Notenbank ihre Anleihekäufe deutlich aus, und erwirbt auch im dritten Quartal 2021 noch immer monatlich Anleihen im Volumen von 120 Mrd. USD, bevor diese vermutlich gegen Jahresende 2021 reduziert werden. Auch die EZB hat ihre Liquiditätsmaßnahmen in den letzten Quartalen auf hohem Niveau gehalten. Um ihre im Dezember 2020 geäußerte Intention, die Finanzierungsbedingungen in der Eurozone günstig halten zu wollen und auf ungewünschte Verschlechterung der Finanzierungsbedingungen zu reagieren, zu bekräftigen, erhöhte die EZB im zweiten und dritten Quartal 2021 die im Rahmen des PEPP-Programms erworbenen Anleihevolumina von zuvor rund 60 Mrd. EUR monatlich auf dann ca. 85 Mrd. EUR. Angesichts positiver makroökonomischer Entwicklungen kündigte aber auch die EZB im September 2021 an, ab dem vierten Quartal 2021 weniger Anleihen am Kapitalmarkt zu erwerben, was zum oben genannten erneuten Renditeanstieg ebenfalls beigetragen hat.

An den globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkten waren hingegen seit dem zweiten Quartal 2020 relativ stetige Kurszuwächse im Aktienmarkt sowie deutliche Einengungen der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen und Anleihen der EWU-Peripherie zu beobachten. Mit am aktuellen Rand des Berichtszeitraums steigenden Renditen im Rentenmarkt und der Aussicht auf geldpolitische Straffung, waren jedoch wieder volatilere Entwicklungen am Aktienmarkt zu verzeichnen. Die im Sommer 2021 erreichten Rekordmarken wurden im Herbst 2021 zumindest temporär nicht mehr erreicht.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Besser als erhoffte Gewinnentwicklung der Unternehmen bei gleichbleibend positiven Makroaussichten sorgte in 2021 für steigende Gewinnschätzungen der Analysten. Nach einem Gewinneinbruch von rund 30% in 2020 werden europäische Large Caps ihre Gewinne in 2021 voraussichtlich um gut 50 % steigern können und somit wieder auf Vor-Krisen-Niveau liegen. Die befürchtete Insolvenzwelle auf Unternehmensebene blieb ebenfalls bislang aus, der negative Ratingtrend im Anleihemarkt verlangsamte sich mit besser als befürchteten konjunkturellen Entwicklungen im zweiten Halbjahr 2020 und drehte zuletzt sogar wieder in die positive Richtung, so dass inzwischen mehr Rating-Upgrades als Downgrades verzeichnet werden. Gleichzeitig waren am Aktienmarkt tendenziell rückläufige Bewertungsmultiplikatoren zu verzeichnen, so dass aus dieser Sicht der Aktienmarkt nicht teurer erscheint als vor der Corona-Rezession.

### Ausblick

An den Kapitalmärkten verfestigt sich die Erwartung, dass die globale Corona-Pandemie im Frühjahr 2021 ihren Höhepunkt überschritten hat und trotz temporär höherer Infektionszahlen keine weiteren Lockdown-Maßnahmen der Regierungen umgesetzt werden. Fortgeschrittene Impfquoten und niedrige Auslastung der Kapazitäten im Gesundheitssektor lassen voraussichtlich eine Rückführung der noch bestehenden wirtschaftlichen Beschränkungen in den nächsten Monaten zu, so dass die im ersten Halbjahr 2021 deutlich verbesserte konjunkturelle Dynamik grundsätzlich anhalten dürfte. Die Ausbreitung neuer Virus-Varianten und mögliche impfesistente Formen des Erregers bleiben aber ein Risiko.

Die seit dem Sommer 2021 verstärkt zu beobachtenden Engpässe bei zahlreichen Investitions- und Konsumgütern, dysfunktionale Lieferketten sowie zuletzt in Europa rasant steigende Energiepreise lassen allerdings erwarten, dass im Winterhalbjahr temporär schwächere Wachstumsraten zu verzeichnen sein werden. In unseren Prognosen ist beispielsweise eine lediglich stagnierende deutsche Wirtschaft im vierten Quartal 2021 enthalten.

Hohe Sparquoten der privaten Haushalte, die noch immer sehr lockere geldpolitische Ausrichtung, die teilweise erst mit Verzögerung eintretende Wirkung der in 2021 umgesetzten Fiskalpakete sowie eine höhere Investitionsbereitschaft der Unternehmen dürften dennoch Haupttreiber für die im Basisszenario erwartete weiterhin dynamisch verlaufende Erholung der Weltwirtschaft sein.

Insgesamt geht die BayernInvest davon aus, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2021 um rund 4,5% und im Folgejahr in ähnlicher Größenordnung zulegen wird. Das US Wachstum wird in 2021 bei gut 6% liegen und unseres Erachtens auch in 2022 deutlich zulegen (BayernInvest Prognose: +4,9 %, Konsens: 4,2 %; Stand September 2021). Die Unternehmensgewinne werden entsprechend in diesem Umfeld weiter deutlich zulegen können und wohl auch in 2022 mit Zuwachsraten in der Größenordnung von rund 15% zum Vorjahr aufwarten können.

Im Jahresverlauf 2021 sind die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA angestiegen. In den USA liegt die Inflationsrate seit dem Sommer bei gut 5%. Wir gehen davon aus, dass die Inflationsraten auch weiterhin signifikant oberhalb des Fed-Ziels liegen werden, erwarten aber auch, dass die Teuerungsrate der Verbraucherpreise sich in den kommenden Quartalen graduell in den Bereich unterhalb von 3% zurückbewegen wird. Die Fed hat allerdings ihre geldpolitischen Ziele damit bereits im laufenden Jahr erreicht und wird ihre Geldpolitik ausgehend von sehr lockerem Niveau entsprechend vorsichtig straffen. In der Eurozone ist bis zum Jahresende mit einem Anstieg der Inflationsrate in Richtung 4% zu rechnen, im Jahresdurchschnitt 2021 dürfte die Inflationsrate in der Eurozone bei gut +2,3% liegen und wird von uns auch im Folgejahr über 2% erwartet. Die unterliegenden Treiber verändern sich jedoch. Während in 2021 Basiseffekte der Energiepreise und Steuereffekte eine Rolle spielen, wird in 2022 die Kernrate zunehmend zum Treiber der Inflation.

Insgesamt geht die BayernInvest nicht davon aus, dass der Inflationsanstieg des Jahres 2021 alleine auf temporäre Effekte zurückzuführen ist. Die BayernInvest erwartet stattdessen, dass die Inflationsraten langfristig auf erhöhtem Niveau bleiben und die Kernrate der Inflation auch in 2022 steigen wird. Dies wird sich insbesondere in der Eurozone unseres Erachtens in weiter steigenden Inflationserwartungen niederschlagen.

Konjunkturll ist in den USA mit weiterhin positiven Entwicklungen am Arbeitsmarkt und einer im Laufe des Jahres 2022 weiter zulegenden Lohndynamik zu rechnen. Obwohl die Eurozone in dieser Hinsicht den US-Entwicklungen hinterherhinkt, wird sich mit Überwindung der Corona-Rezession auch hier eine höhere Preisdynamik einstellen. Die Absatzpreisenerwartungen der Unternehmen, als Indikator dafür, wie die europäischen Unternehmen ihre Preisgestaltungsmacht einschätzen, ist zuletzt auf Rekordhöhen angestiegen. Höhere Inputkosten, wie gestiegene Rohstoff- und Transportpreise, aber auch höhere CO2-Preise werden ebenfalls zu höheren Verbraucherpreisen beitragen. Verschärfte Klimaziele nationaler Regierungen – sowohl der USA, Japans, aber auch innerhalb der Eurozone – sowie die zu erwartenden Pläne der zukünftigen deutschen Bundesregierung legen nahe, dass hier weitere Preisanstiege einkalkuliert werden müssen.

Die Geldpolitik der EZB und der Fed werden zwar vorerst expansiv ausgerichtet bleiben, angesichts positiver konjunktureller Dynamik und steigender Inflation wird die vorherrschende „Tapering“-Debatte über eine restriktivere Geldpolitik in der Eurozone an Bedeutung gewinnen und in den USA durch Zeitpunkt und Geschwindigkeit von Fed-Zinsanhebungen abgelöst werden.

Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass die US-Notenbank ihre Anleihekäufe graduell reduzieren wird, bis diese Mitte 2022 vollständig eingestellt werden. Das PEPP-Programm der EZB wird in 2022 ebenfalls auslaufen, aber vermutlich durch kompensatorische Maßnahmen wie eine Anhebung des „regulären“ QE-Programms oder durch den Start eines neuen Programms teilweise ausgeglichen. Insgesamt kommen auf globaler Ebene die Anleihekäufe der Notenbanken im Laufe des Jahres 2022 aber weitgehend zum Erliegen. Erste Zinsanhebungen der Fed erwartet die BayernInvest nicht vor Ende 2022, EZB-seitig sind weiterhin keine Zinsanhebungen zu erwarten.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Vor dem Hintergrund graduell weniger expansiv ausgerichteter Notenbanken geht die BayernInvest davon aus, dass Aktienmärkte und Unternehmensanleihemärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen – nur noch begrenztes Aufwärtspotenzial auf Sicht der nächsten 12 Monate besitzen, die Volatilität aber kurzfristig deutlich zunehmen dürfte. Die Aktienmarktrenditen werden sich zukünftig unserer Ansicht nach im unteren einstelligen Bereich einpendeln, wobei die hohen Markterwartungen Konsolidierungsphasen wahrscheinlicher werden lassen. Aktien- und Spreadrisiken sind gegenüber Durationsrisiken allerdings weiter zu bevorzugen. Rücksetzer am Aktienmarkt sollten zum Einstieg genutzt werden.

Die BayernInvest rechnet in diesem Kontext mit weiter leicht steigenden Renditen, insbesondere am langen Ende der Zinsstrukturkurve (Prognose 10j. Bund/Treasury per Q2 2022 +0,2%/2,1%; Stand Oktober 2021). Gemessen am fundamentalen Umfeld sind hier die Renditen deutlich zu niedrig – eine etwas restriktivere Geldpolitik und weniger aktive Notenbanken sollten sich entsprechend auswirken. Während die Staatsschuldenquoten aufgrund der umfangreichen Fiskalpakete und der gefallenen Wirtschaftsleistung deutlich gestiegen sind, sorgen die Anleihekäufe der EZB derzeit noch für eine Dämpfung des Renditeanstiegs.

Umfangreiche Emissionen der EU (Recovery Fonds, SURE-Programm) dürften sich aber zunehmend als Konkurrenzprodukt zu den Staatsanleihen der Kern-Eurozone etablieren und somit neben fundamentalen Faktoren (Wachstum/Inflation) den Druck zu etwas höheren Renditen in diesem Bereich stützen.

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

### BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Der BayernInvest Euro Aktien Non-Fin Fonds investiert weiterhin schwerpunktmäßig in Aktien von Euro-land-Emittenten, die eine möglichst attraktive und zuverlässige Dividendenausschüttung in Aussicht stellen. Angesichts der sich auch in diesem Geschäftsjahr noch auswirkenden Covid-19-Pandemie war die Bereitschaft bei vielen Unternehmen, Dividenden erneut auf Vorkrisenniveau auszuschütten, aber noch nicht gegeben. Deshalb hat sich das Management dazu entschlossen, gezielt Bestände in besonders attraktiven Dividendenzahlern vor der Ausschüttung zu erwerben bzw. weiter zu erhöhen. Damit konnte die Basis der ordentlichen Erträge gestärkt werden. Die Zusammensetzung des Portfolios wurde darüber hinaus zusehends auf Aspekte des nachhaltigen Investierens ausgerichtet. Neben fundamentalen Qualitätskriterien sollen die verfolgten ESG-Kriterien für eine höhere Robustheit und Stabilität des Fonds unter Wahrung der grundsätzlichen Performancechancen des Aktienmarktes sorgen. Mit einer Wertentwicklung von über 26% ist dies im abgelaufenen Geschäftsjahr absolut und auch im Marktvergleich gut gelungen. Dabei wurden gerade in den letzten Monaten die maximalen Investitionsmöglichkeiten nicht mehr vollständig ausgeschöpft, um der inzwischen ambitionierteren Bewertung und den hiermit steigenden Risiken von kurzfristigen Konsolidierungsphasen Rechnung zu tragen. Mit dem unveränderten Ausschluss von Finanztiteln bleibt der Fonds unter regulatorischen Gesichtspunkten auch weiterhin interessant für Banken und Sparkassen.

### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Die Finanzmärkte standen in der Berichtsperiode weiterhin im Zeichen der Überwindung der Covid-19 Pandemie und der Eindämmung ihrer gesundheitlichen und wirtschaftlichen Folgen. Mit den Erfolgen bei der Entwicklung von Impfstoffen gegen Covid-19 und der im Frühjahr 2021 beginnenden Impfkampagne wurden die Eindämmungsmaßnahmen entsprechend zurückgenommen.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich die globale Wirtschaft deutlich besser, als zu Beginn des Berichtszeitraums von der Mehrheit der Volkswirte erwartet wurde. Die Konjunkturprognosen wurden entsprechend immer wieder angehoben, wobei sich ab Sommer 2021 zunehmend Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und dem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt einstellten. Darüber hinaus gilt, dass die positive Konjunkturentwicklung in 2021, von anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen begleitet wurde. Während im Sommer 2020 noch davon ausgegangen wurde, dass die US Wirtschaft erst Ende 2021 wieder das Vor-Corona-Niveau erreicht haben wird, ist festzustellen, dass dies bereits im Frühjahr 2021 der Fall war.

Die 10-jährige Bundrendite stieg von -0,52% im Oktober 2020 auf ein zwischenzeitliches Rekordhoch von -0,10% im Mai 2021 und fiel im Zuge der Ausbreitung der Delta Variante von Covid-19 auf -0,50% im August 2021. Am Ende der Berichtsperiode stand die 10-jährige Bundrendite bei -0,20%.

Die Erholung der Risikoaufschläge von europäischen Unternehmensanleihen wurde durch die Erholung wirtschaftlicher Aktivität und der damit verbundenen Erholung der Unternehmensgewinne und dem Rückgang der Ausfallraten getrieben. Das Kaufprogramm der europäischen Zentralbank und das Konjunkturpaket NextGeneration der EU, sowie die Programme der nationalen Regierungen unterstützen diese Erholung.

Die Risikoaufschläge am europäischen Credit-Markt engten von September 2020 bis in den Januar 2021 deutlich ein. Ab September 2020 fiel der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index von 96 BP auf 70 BP Ende Januar 2021, um bis Ende September 2021 weiter auf 56 BP einzuengen.

Der BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance von 0,91%. Vor dem Hintergrund weniger expansiv ausgerichteter Notenbanken und der durch höhere Inputkosten und Lieferkettenprobleme gebremsten konjunkturellen Erholung sollte sich die positive Entwicklung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen abschwächen. Wir halten aber an unserer mittelfristig konstruktiven Sicht für Unternehmensanleihen fest.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten war im Berichtszeitraum von einem deutlichen Renditeanstieg bis Mai 2021 geprägt. Der Ausblick auf eine wirtschaftliche Erholung und höhere Inflationszahlen waren hierfür die wesentlichen Gründe. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg im Tief von -0,60% auf -0,10% Mitte Mai 2021 an. Ende Juni 2021 setzte ein erneuter Renditerückgang ein und die 10-jährige Bundrendite ging im Monat August auf -0,50% zurück. Anleihekäufe der EZB, eine defensive Rhetorik der Zentralbanken und die Delta-Variante des COVID-Virus waren hierfür die treibenden Faktoren. Seit Mitte August standen höhere Inflationszahlen und ein Ausstieg des Anleihekaufprogramms der FED im Fokus, so dass die 10-jährige Bundrendite erneut stichtagsbetrachtet auf -0,20% anstieg.

Risikoaufschläge der Covered Bonds engten sich im Berichtszeitraum kontinuierlich ein. Zu Beginn der Berichtsperiode notierte der durchschnittliche Asset-Swap-Spread des iBoxx € Covered Bond Index noch bei 10,2 Basispunkten (Bps). Bis zum Tief Mitte April engte sich der Spread auf 2,9 Bps ein und lag zum Ende des Berichtszeitraums nahezu unverändert bei 4,0. Wie erwartet waren das stark negative Netto-Emissionsvolumen und die EZB-Käufe (CBPP3) die Einflussgrößen, die am meisten zum Rückgang der Spreads beitrugen.

Unser Publikumsfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds verlor in der Berichtsperiode 0,94% und schnitt damit um 32 Bps besser ab als der iBoxx Covered Bond Index, der im Betrachtungszeitraum ein Ergebnis von -1,26% erzielte.

Aufgrund seiner offensiv ausgerichteten Duration (bis 7 Jahre bzw. ca. +2 Jahre gegenüber Benchmark) erzielte der Fonds in den Monaten Oktober bis Dezember 2020 ein deutlich besseres Ergebnis, büßte aber aufgrund des Renditeanstiegs einen Großteil der Outperformance im Monat Februar wieder ein. Gemäß unserer Erwartung weiter steigender Renditen wurde die Fonds-Duration im Laufe des Jahres zum Teil deutlich reduziert (bis auf ca. 3 Jahre bzw. ca. -2 Jahre gegenüber Benchmark), so dass das Fondsergebnis während des erneuten Renditerückgangs im Juli hinter dem iBoxx Index zurückfiel. Im erneuten Renditeanstieg in den Monaten August/September 2021 schloss der Fonds aber aufgrund seiner defensiveren Ausrichtung wieder deutlich besser ab.

Munzbach, im November 2021

Der Verwaltungsrat

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.240.295,24</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	14,099,713,13	99,14
2. Forderungen	11,644,83	0,08
3. Bankguthaben	128,937,28	0,91
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.745,58</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>14.221.549,66</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						EUR		<b>14.099.713,13</b>	<b>99,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR		<b>14.099.713,13</b>	<b>99,14</b>
<b>Aktien</b>						EUR		<b>14.099.713,13</b>	<b>99,14</b>
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	3.092	2.623	3.965	EUR	23,450	72.507,40	0,51
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWW00	STK	910	773	354	EUR	271,800	247.338,00	1,74
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	8.265	7.584	5.106	EUR	28,735	237.494,78	1,67
Air Liquide-SA Ét.ExpLP.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.932	1.577		EUR	138,580	406.316,56	2,86
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	447	447		EUR	94,380	42.187,86	0,30
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	1.348	1.348		EUR	32,850	44.281,80	0,31
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.428	2.673	904	EUR	49,145	168.469,06	1,18
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	156	156		EUR	338,200	52.759,20	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.970	546	320	EUR	645,900	1.272.423,00	8,95
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	1.363	1.363		EUR	31,570	43.029,91	0,30
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.052	802	3.327	EUR	65,850	200.974,20	1,41
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.545	1.905	1.706	EUR	82,760	127.864,20	0,90
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	808	808	2.340	EUR	68,660	55.477,28	0,39
Bechtel AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.164	1.164		EUR	59,300	69.025,20	0,49
bioMérieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	551	551		EUR	98,560	54.306,56	0,38
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	1.414	2.540	4.046	EUR	35,900	50.762,60	0,36
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	265	200	242	EUR	180,150	47.739,75	0,34
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	3.293	4.421	3.492	EUR	15,545	51.189,69	0,36
Cie Génle Étis Michelin SCPA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	327	327		EUR	132,800	43.425,60	0,31
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	718	718		EUR	58,240	41.816,32	0,29
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	902	1.413	511	EUR	59,340	53.524,68	0,38
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	5.062	3.303		EUR	76,720	388.356,64	2,73
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.668	2.019	1.970	EUR	59,050	216.595,40	1,52
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	881	881		EUR	45,465	40.054,67	0,28
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.671	2.560	602	EUR	54,480	363.436,08	2,56
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	16.541	17.212	8.265	EUR	17,396	287.747,24	2,02
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	41.233	20.244		EUR	6,651	274.240,68	1,93
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	5.988	5.988		EUR	11,546	69.137,45	0,49
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.072	1.583	938	EUR	165,500	342.916,00	2,41
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	639	780	141	EUR	171,100	109.332,90	0,77
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	3.301	1.519	3.089	EUR	22,630	74.701,63	0,53
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.237	3.275	2.038	EUR	41,535	51.378,80	0,36

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	1.050	1.050		EUR	40,420	42.441,00	0,30
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	4.898	12.669	15.232	EUR	9,800	48.000,40	0,34
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	1.986	1.986		EUR	21,080	41.864,88	0,29
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	612	612		EUR	80,180	49.070,16	0,35
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	57	57		EUR	1.196,500	68.200,50	0,48
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	19.284	10.638	6.399	EUR	8,684	167.462,26	1,18
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	6.087	2.917	5.124	EUR	31,820	193.688,34	1,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	8.356	8.356		EUR	35,525	296.846,90	2,09
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	6.499	6.499		EUR	9,636	62.624,36	0,44
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	1.872	1.872		EUR	25,800	48.297,60	0,34
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	496	271	97	EUR	616,000	305.536,00	2,15
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	472	472		EUR	116,000	54.752,00	0,38
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	469	469		EUR	86,000	40.334,00	0,28
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	15.844	35.844	20.000	EUR	2,715	43.016,46	0,30
KONE Oyj Registered Shares CLB o.N.	FI0009013403	STK	3.148	3.898	1.340	EUR	60,780	191.335,44	1,35
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	4.084	2.768	1.602	EUR	38,340	156.580,56	1,10
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	1.245	1.245		EUR	34,000	42.330,00	0,30
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	1.578	1.578		EUR	44,490	70.205,22	0,49
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	476	476		EUR	92,760	44.153,76	0,31
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.817	565	654	EUR	256,100	465.333,70	3,27
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.525	626	118	EUR	620,100	945.652,50	6,65
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	7.797	21.325	13.528	EUR	9,352	72.917,54	0,51
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.179	541	79	EUR	356,850	420.726,15	2,96
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	404	156		EUR	190,700	77.042,80	0,54
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	760	760		EUR	58,260	44.277,60	0,31
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	882	538	1.620	EUR	58,100	51.244,20	0,36
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	2.932	3.762	4.819	EUR	17,310	50.752,92	0,36
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	6.311	2.881	2.398	EUR	83,080	524.317,88	3,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.950	2.467	1.173	EUR	116,880	695.436,00	4,89
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.610	2.653	867	EUR	143,900	519.479,00	3,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.863	2.669	2.772	EUR	141,920	548.236,96	3,85
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	1.896	1.896		EUR	22,020	41.749,92	0,29
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	1.440	1.873	433	EUR	43,150	62.136,00	0,44
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	14.662	18.345	3.683	EUR	16,522	242.245,56	1,70
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	1.854	1.854		EUR	37,765	70.016,31	0,49
Stora Enso Oyj Reg. Shares CLR EO 1,70	FI0009005961	STK	3.436	3.436		EUR	14,465	49.701,74	0,35
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	2.585	2.585		EUR	19,685	50.885,73	0,36
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	1.540	1.540		EUR	25,390	39.100,60	0,27
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	5.094	5.094		EUR	9,092	46.314,65	0,33

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	6.786	20.286	13.500	EUR	6,136	41.638,90	0,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	12.885	5.493	5.744	EUR	41,335	532.601,48	3,75
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	6.850	6.850		EUR	23,115	158.337,75	1,11
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.670	1.621	865	EUR	90,150	240.700,50	1,69
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	4.926	3.059		EUR	10,905	53.718,03	0,38
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.190	1.190		EUR	193,640	230.431,60	1,62
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.681	1.972	799	EUR	51,900	139.143,90	0,98
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	678	678		EUR	79,320	53.778,96	0,38
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	1.426	1.426		EUR	45,051	64.243,27	0,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>14.099.713,13</b>	<b>99,14</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>128.937,28</b>	<b>0,91</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>124.386,14</b>	<b>0,88</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	124.386,14			EUR		124.386,14	0,88
<b>Tagesgelder</b>						<b>EUR</b>		<b>4.551,14</b>	<b>0,03</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.551,14			EUR		4.551,14	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>11.644,83</b>	<b>0,08</b>
Dividendenansprüche		EUR	11.644,83			EUR		11.644,83	0,08

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-18.745,58</b>	<b>-0,13</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-5.413,07		EUR	-5.413,07	-0,04	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00		EUR	-10.200,00	-0,07	
Taxe d'Abonnement		EUR	-355,56		EUR	-355,56	0,00	
Verwahrstellenvergütung		EUR	-839,18		EUR	-839,18	-0,01	
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.804,36		EUR	-1.804,36	-0,01	
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-133,41		EUR	-133,41	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>						EUR	<b>14.221.549,66</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL</b>								
Anzahl Anteile					STK	137.835,000		
Ausgabepreis					EUR	103,18		
Rücknahmepreis					EUR	103,18		
Inventarwert					EUR	14.221.549,66		
Anteilwert					EUR	103,18		

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Devisenkurse

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Englische Pfund	(GBP)	per 30.09.2021 0,8594631	= 1 EUR (EUR)
-----------------	-------	-----------------------------	---------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## 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	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	37.500	37.500	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK		2.094	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	561	561	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		649	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		1.024	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	9.232	17.459	
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	1.726	1.726	
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	6.000	6.000	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	750	750	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	4.879	9.268	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	5.300	5.300	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	10.292	10.292	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	3.100	6.828	
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	133	133	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	1.350	1.350	
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	21.678	21.678	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	2.689	2.689	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	627	627	
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	5.155	5.155	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	1.650	6.625	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		36.766	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	512	4.196	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	8.543	8.543	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	1.000	2.327	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	8.650	8.650	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	8.523	23.077	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK		6.472	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	1.750	1.750	

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	1.530	1.530	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK		1	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK		16.865	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK		37.891	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	34.048	67.966	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	7.010	7.010	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	337	2.832	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	4.284	4.284	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	1.804	14.749	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	4.500	4.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	21.924	21.924	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	STK	18.155	18.155	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169H8	STK	15.182	15.182	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309D9	STK	50.418	50.418	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK		5.382	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	300	7.010	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509J8	STK	4.241	4.241	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509J0	STK	1.841	1.841	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309E7	STK	29.668	29.668	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	434.166,72
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-125.742,83

#### Summe der Erträge

EUR	308.423,89
-----	------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-79.731,63
davon Asset Managementvergütung EUR -59.798,73		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.799,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.596,90
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.891,73
davon negative Habenzinsen EUR -801,02		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.622,39

#### Summe der Aufwendungen

EUR	-140.644,96
-----	-------------

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	167.778,93
-----	------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	940.960,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-288.054,25

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	652.905,99
-----	------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	820.684,92
-----	------------

- |   |     |              |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 1.374.495,23 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 445.012,40   |

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.819.507,63
-----	--------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.640.192,55
-----	--------------

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.170,000
Ausgegebene Anteile	35.665,000
Zurückgenommene Anteile	-5.000,000

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

137.835,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.913.199,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -226.840,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 2.941.673,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 3.406.523,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -464.850,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -46.675,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.640.192,55
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 1.374.495,23	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 445.012,40	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR <u>14.221.549,66</u></b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2019	8.379.604,58 EUR	98,58 EUR
30.09.2020	8.913.199,46 EUR	83,17 EUR
30.09.2021	14.221.549,66 EUR	103,18 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

#### BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	14.221.549,66
Umlaufende Anteile	137.835,000
Anteilwert	103,18
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>49.276.032,15</b>	<b>100,23</b>
1. Anleihen	47.806.898,94	97,24
2. Derivate	83.950,00	0,17
3. Forderungen	261.734,55	0,53
4. Bankguthaben	1.123.448,66	2,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-112.115,86</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>49.163.916,29</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>47.806.898,94</b>	<b>97,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>40.871.700,46</b>	<b>83,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>40.871.700,46</b>	<b>83,13</b>
0,5790 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2292547317	EUR	430	430		%	97,590	419.638,25	0,85
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	300			%	104,318	312.952,50	0,64
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	400			%	102,437	409.749,20	0,83
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR	500			%	106,858	534.289,65	1,09
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR	160	160		%	96,789	154.862,18	0,31
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200			%	104,464	208.927,26	0,42
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR	450	450		%	99,167	446.252,13	0,91
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR	500	500		%	100,709	503.542,60	1,02
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	600			%	100,378	602.265,00	1,23
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR	470	470		%	99,860	469.341,01	0,95
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	500	280		%	105,151	525.755,95	1,07
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR	300			%	104,189	312.566,79	0,64
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	500			%	104,339	521.696,90	1,06
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	100	100		%	100,518	100.518,32	0,20
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	290	290		%	100,303	290.877,25	0,59
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	700			%	102,531	717.720,43	1,46
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500			%	100,452	502.259,90	1,02
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2239067379	EUR	120			%	101,692	122.029,80	0,25
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300			%	104,163	312.488,64	0,64
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	180	180		%	99,853	179.735,63	0,37
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940	EUR	490	490		%	99,631	488.192,83	0,99
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	200			%	102,430	204.860,90	0,42
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	500			%	106,463	532.316,90	1,08
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR	120			%	100,968	121.162,00	0,25
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400			%	104,339	417.355,60	0,85
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	500			%	102,624	513.118,50	1,04
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/29)	XS2307863642	EUR	250	250		%	98,496	246.239,93	0,50
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	500			%	105,217	526.083,00	1,07
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	400			%	101,028	404.113,72	0,82
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	300			%	104,172	312.517,44	0,64
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR	500			%	100,492	502.462,10	1,02

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR	400			%	100,234	400.934,00	0,82
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(19/27)	DE000A2TSD4	EUR	240			%	103,948	249.475,54	0,51
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	500			%	102,046	510.231,65	1,04
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400			%	100,709	402.836,00	0,82
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	400			%	103,397	413.587,64	0,84
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR	300			%	101,218	303.654,00	0,62
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	400			%	104,695	418.778,00	0,85
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	300			%	101,315	303.946,23	0,62
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR	130	130		300	100,700	130.910,05	0,27
1,5000 % ENEL Finance Int'l N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	490			%	105,529	517.091,61	1,05
0,3750 % ENEL Finance Int'l N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2390400716	EUR	270	270		%	99,214	267.878,26	0,54
0,5000 % ENEL Finance Int'l N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	420	420		%	99,394	417.455,30	0,85
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	400			%	102,140	408.561,20	0,83
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	240			%	100,139	240.333,94	0,49
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	300			%	105,832	317.494,50	0,65
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR	500			%	103,433	517.163,50	1,05
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	100			%	100,125	100.124,94	0,20
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR	210	210		%	99,656	209.277,43	0,43
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR	500			%	102,914	514.569,35	1,05
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664	EUR	380	380		%	96,341	366.096,94	0,74
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR	650	650		%	99,266	645.225,75	1,31
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR	580			%	101,265	587.335,09	1,19
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2337252931	EUR	350	350		%	99,316	347.605,48	0,71
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362	EUR	200	200		%	98,057	196.114,06	0,40
2,7500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	BE0002420926	EUR	300			%	103,404	310.212,93	0,63
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	400			%	101,435	405.738,40	0,83
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	400			%	106,161	424.643,88	0,86
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472	EUR	160			%	100,991	161.585,60	0,33
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR	500			%	102,623	513.112,75	1,04
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	400			%	102,672	410.686,08	0,84
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	500			%	101,617	508.086,85	1,03
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	400	400		%	101,956	407.822,00	0,83
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR	300			%	105,881	317.642,01	0,65
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	EUR	300			%	103,612	310.837,05	0,63
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	200			%	100,089	200.178,06	0,41
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	390	390		%	97,564	380.500,30	0,77
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	600	200		%	104,485	626.911,98	1,28
0,3000 % Int'l Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	700	200		%	100,136	700.954,31	1,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR	500			%	102,709	513.545,80	1,04
0,5000 % Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR	250	250		%	99,855	249.636,25	0,51
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0013508686	EUR	300			%	102,836	308.508,00	0,63
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	500			%	100,796	503.977,50	1,03
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	107,000	535.001,40	1,09
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	450			%	101,199	455.394,15	0,93
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	230			%	100,471	231.082,54	0,47
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2025)	XS2102916793	EUR	200			%	101,030	202.060,00	0,41
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	290	290		%	101,625	294.712,50	0,60
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR	250			%	99,664	249.160,93	0,51
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR	440			%	102,465	450.844,59	0,92
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR	300	300		%	106,255	318.763,92	0,65
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	400			%	104,187	416.747,60	0,85
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	500	500		%	101,223	506.113,60	1,03
0,2500 % Repsol Int'l Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	EUR	500			%	100,307	501.534,30	1,02
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	300			%	100,924	302.770,50	0,62
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	300		200	%	106,550	319.651,11	0,65
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	190	190		%	101,584	193.008,97	0,39
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	500	500		%	98,378	491.887,50	1,00
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	XS2358231798	EUR	430	430		%	99,517	427.921,17	0,87
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR	300			%	100,894	302.681,85	0,62
1,0000 % SPP-Distribucja, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514	EUR	270	270		%	100,481	271.298,48	0,55
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2356040357	EUR	180	180		%	99,197	178.555,30	0,36
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	400	400		%	99,851	399.404,72	0,81
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500			%	110,581	552.904,80	1,12
1,7500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2015(15/25)	FR0012949923	EUR	400			%	106,703	426.810,04	0,87
0,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	FR0014002C30	EUR	300	300		%	99,715	299.146,11	0,61
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430			%	110,143	473.615,07	0,96
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	300	300		%	99,338	298.014,00	0,61
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	600	600		%	98,749	592.494,60	1,21
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2348325494	EUR	230	230		%	99,839	229.629,68	0,47
0,8750 % Teréga S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013534500	EUR	100			%	100,532	100.532,43	0,20
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio,SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	500			%	104,154	520.770,85	1,06
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	400			%	100,998	403.992,00	0,82
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	310	310		%	98,177	304.349,69	0,62
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	110			%	99,475	109.422,06	0,22
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	400			%	100,274	401.096,16	0,82
0,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	FR0014001150	EUR	400	400		%	99,388	397.552,00	0,81

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	300			%	103,189	309.567,72	0,63
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430			%	103,734	446.055,60	0,91
						<b>EUR</b>		<b>6.695.431,28</b>	<b>13,62</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.695.431,28</b>	<b>13,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.695.431,28</b>	<b>13,62</b>
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300			%	102,192	306.574,83	0,62
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400			%	104,409	417.637,00	0,85
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR	300		300	%	99,210	297.630,54	0,61
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	110	110		%	100,749	110.823,35	0,23
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	EUR	390	390		%	98,123	382.679,70	0,78
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210			%	100,249	210.523,43	0,43
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206	EUR	300	300		%	98,399	295.197,12	0,60
0,7500 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1492685885	EUR	500			%	102,433	512.165,75	1,04
0,5770 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/30)	XS2310748483	EUR	200	200		%	99,897	199.793,30	0,41
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	BE6321529396	EUR	200			%	102,875	205.749,22	0,42
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	340	340		%	99,551	338.473,40	0,69
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	300		200	%	101,165	303.496,44	0,62
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200			%	102,952	205.904,38	0,42
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260	EUR	200			%	103,646	207.291,76	0,42
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	220	220		%	99,656	219.243,64	0,45
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	500	200		%	112,264	561.319,60	1,14
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR	500	500		%	98,587	492.933,25	1,00
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	500			%	102,925	514.625,00	1,05
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts, v.21(21/30)	DE000A3H3J30	EUR	500	500		%	99,854	499.270,05	1,02
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	400			%	103,525	414.099,52	0,84

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Neuemissionen</b>						EUR		<b>239.767,20</b>	<b>0,49</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						EUR		<b>239.767,20</b>	<b>0,49</b>
0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2391430837	EUR	240	240		%	99,903	239.767,20	0,49
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>						EUR		<b>47.806.898,94</b>	<b>97,24</b>
<b>Derivate</b>						EUR		<b>83.950,00</b>	<b>0,17</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>						EUR		<b>83.950,00</b>	<b>0,17</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR		<b>83.950,00</b>	<b>0,17</b>
FUTURE EURO-BUND 08.12.21		EUR	-3.000.000					83.950,00	0,17
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>1.123.448,66</b>	<b>2,29</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>981.266,88</b>	<b>2,00</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	981.266,88			EUR		981.266,88	2,00
<b>Tagesgelder</b>						EUR		<b>142.181,78</b>	<b>0,29</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	142.181,78			EUR		142.181,78	0,29

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>261.734,55</b>	<b>0,53</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	78,569,89		EUR		78,569,89	0,16
Zinsansprüche		EUR	183,164,66		EUR		183,164,66	0,37
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-112.115,86</b>	<b>-0,23</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-6,769,82		EUR		-6,769,82	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10,200,00		EUR		-10,200,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-3,958,12		EUR		-3,958,12	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1,229,14		EUR		-1,229,14	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-83,950,00		EUR		-83,950,00	-0,17
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1,655,56		EUR		-1,655,56	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-3,364,64		EUR		-3,364,64	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-988,58		EUR		-988,58	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>49.163.916,29</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL</b>								
Anzahl Anteile					STK		485,595,000	
Ausgabepreis					EUR		101,24	
Rücknahmepreis					EUR		101,24	
Inventarwert					EUR		49,163,916,29	
Anteilwert					EUR		101,24	

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	EUR		500	
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR		300	
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2017(17/26)	FR0013251170	EUR		200	
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960	EUR		300	
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	EUR		500	
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR		200	
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR		200	
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR		300	
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR		200	
1,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR		390	
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR		210	
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859	EUR		500	
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR		300	
1,6250 % Eurogrid GmbH MTN v.2015(2023/2023)	XS1315101011	EUR		700	
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR		300	
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR		500	
1,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1408317433	EUR		400	
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431	EUR		400	
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	EUR		500	
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR	220	220	
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR		110	
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts, v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR		300	
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	400	500	
2,2500 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2182067350	EUR		130	
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR		300	
0,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130	EUR		260	
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609	EUR		200	
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	XS1293571425	EUR		700	

## Jahresbericht zum 30. September 2021

### 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
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	EUR		160	
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221	EUR	360	360	
1,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2018(18/28)	XS1882681452	EUR		300	
0,3750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620	EUR		600	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183	EUR		500	
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR		190	
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1531060025	EUR		300	

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR		400	
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR		500	
1,0000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1319814577	EUR		500	
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR		400	
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR		300	
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1346872580	EUR		500	
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR		140	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.091,80
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	435.519,98
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.946,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>428.664,81</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-123.142,63
davon Asset Managementvergütung EUR -82.259,28		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.916,58
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.764,83
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.855,26
davon negative Habenzinsen EUR -5.441,25		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.669,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-199.348,96</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	229.315,85
-----	------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	261.401,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-199.123,79

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	<u>62.277,75</u>
-----	------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<u>291.593,60</u>
-----	-------------------

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

EUR	118.240,82
EUR	35.566,59

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<u>153.807,41</u>
-----	-------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<u>445.401,01</u>
-----	-------------------

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

#### Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	480.595,000
Ausgegebene Anteile	5.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>485.595,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Entwicklung des Teilfondervermögens

		<u>2020/2021</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 48.430.178,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -218.517,75
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 506.950,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 506,950,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -95,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 445.401,01
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 118,240,82	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 35,566,59	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 49.163.916,29</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2019	40.235.626,30 EUR	101,49 EUR
30.09.2020	48.430.178,81 EUR	100,77 EUR
30.09.2021	49.163.916,29 EUR	101,24 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

#### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	49.163.916,29
Umlaufende Anteile	485.595,000
Anteilwert	101,24
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>161.478.379,61</b>	<b>100,42</b>
1. Anleihen	159.443.688,23	99,15
2. Derivate	622.000,00	0,39
3. Forderungen	813.819,11	0,51
4. Bankguthaben	598.872,27	0,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-672.064,00</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>160.806.315,61</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>159.443.688,23</b>	<b>99,15</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>151.586.180,80</b>	<b>94,27</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>151.586.180,80</b>	<b>94,27</b>	
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR	300			%	100,891	302.672,43	0,19
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	900			%	102,788	925.093,35	0,58
0,0100 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(31)	BE6326767397	EUR	700	700		%	98,831	691.819,38	0,43
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	1.000	200		%	98,930	989.303,60	0,62
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500			%	103,723	518.616,20	0,32
0,2500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR	1.500	1.500		%	99,670	1.495.051,95	0,93
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR	900			%	100,836	907.527,06	0,56
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	600			%	102,779	616.672,08	0,38
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800			%	105,397	843.176,00	0,52
0,0100 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013453172	EUR	300	300		%	99,661	298.981,50	0,19
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	500	300	800	%	96,323	481.614,95	0,30
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	104,055	676.357,76	0,42
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	500			%	101,556	507.780,00	0,32
0,6250 % Banco de Sabade S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	1.400			%	102,552	1.435.733,04	0,89
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300	300		%	101,741	305.223,63	0,19
0,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(30)	ES0413900574	EUR	100	100		%	100,099	100.099,45	0,06
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	900	100		%	106,722	960.498,09	0,60
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590	EUR	600			%	100,991	605.944,20	0,38
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR	800	200		%	98,674	789.389,84	0,49
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR	500	200		%	108,120	540.601,95	0,34
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	500			%	101,430	507.149,75	0,32
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR	600			%	101,477	608.859,84	0,38
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2386592138	EUR	2.000	2.000		%	99,127	1.982.537,00	1,23
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	1.400			%	104,065	1.456.910,00	0,91
0,0100 % Bauspark. Schwäbisch Ha AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6	EUR	700	800	100	%	99,172	694.200,71	0,43
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2058855441	EUR	200	200		%	99,846	199.692,00	0,12
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR	900	900		%	94,462	850.160,61	0,53
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(29)	XS2380748439	EUR	700	700		%	99,857	699.000,96	0,43
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800			%	102,336	818.684,48	0,51
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR	740	740		%	100,805	745.957,89	0,46
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	700	200		%	106,054	742.374,85	0,46
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500			%	106,099	530.493,65	0,33

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.OblFin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	600			%	103,994	623.966,34	0,39
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.OblFin.Hab.2020(27)	FR0013533403	EUR	300			%	100,630	301.888,95	0,19
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.OblFin.Hab.2021(28)	FR0014005E35	EUR	1.100	1.100		%	100,207	1.102.275,57	0,69
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR	900			%	102,350	921.148,92	0,57
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.OblFoncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600			%	105,519	633.115,14	0,39
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.OblFoncières 2018(26)	FR0013310026	EUR	800			%	103,200	825.600,00	0,51
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.OblFoncières 2020(28)	FR0013535820	EUR	1.100	300		%	100,531	1.105.835,50	0,69
0,1250 % Caisse Refinancement FHabitat EO-Covered Bonds 2020(27)	FR0013510476	EUR	500			%	101,484	507.421,70	0,32
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	900			%	101,312	911.810,88	0,57
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	800	400		%	100,935	807.476,00	0,50
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	1.000	1.000		%	101,338	1.013.380,00	0,63
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	300	300		%	104,692	314.075,28	0,20
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR	500		2.200	%	102,025	510.122,50	0,32
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	1.200	200		%	103,569	1.242.831,72	0,77
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)	XS2025468542	EUR	280	280		%	100,697	281.950,79	0,18
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR	500			%	101,254	506.271,05	0,31
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR	300	300		%	106,314	318.942,00	0,20
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013309549	EUR	700			%	105,232	736.626,17	0,46
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	FR0014004165	EUR	1.100	1.100		%	100,984	1.110.820,92	0,69
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR	1.000			%	101,264	1.012.637,70	0,63
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	ES0000106684	EUR	930	930		%	98,679	917.710,05	0,57
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933	EUR	1.200			%	100,705	1.208.460,00	0,75
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(30)	XS2197945251	EUR	1.000	300	400	%	99,289	992.885,70	0,62
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR	480			%	100,980	484.701,84	0,30
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	950	950		%	99,632	946.504,57	0,59
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.OblFin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR	900	300		%	106,360	957.235,50	0,60
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.OblFin.Hab.2019(29)	FR0013465010	EUR	300	300		%	100,036	300.108,45	0,19
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.OblFin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR	700			%	101,507	710.546,48	0,44
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.100	300		%	106,015	1.166.167,86	0,73
0,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(33)	IT0005437733	EUR	1.500	1.500		%	97,910	1.468.650,90	0,91
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term OblFonc. 2018(25)	FR0013358199	EUR	800			%	103,097	824.773,68	0,51
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.OblFin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR	600			%	104,993	629.955,90	0,39
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.OblFin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900			%	106,963	962.669,34	0,60
0,0100 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.OblFin.Hab.2021(28)	FR0014004KP3	EUR	1.000	1.000		%	100,340	1.003.402,80	0,62
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	1.000			%	103,178	1.031.776,80	0,64
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856	EUR	800			%	106,992	855.939,60	0,53
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	800			%	103,084	824.670,88	0,51
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR	400	700	300	%	92,861	371.445,44	0,23
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR	1.000			%	103,434	1.034.340,00	0,64

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	103,390	516.950,00	0,32
0,0100 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2238292010	EUR	1,320	1,320		%	100,606	1.328.001,44	0,83
0,0100 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2289593670	EUR	830	830		%	98,711	819.303,54	0,51
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1235 21(29)	DE000A3H2TQ6	EUR	1,110	1,110		%	100,156	1.111.736,82	0,69
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	103,910	519.548,25	0,32
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	1,200			%	102,861	1.234.334,76	0,77
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	EUR	1,600	1,600		%	98,458	1.575.322,08	0,98
0,0100 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621	EUR	440			%	100,997	444.387,77	0,28
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762	EUR	1,000	1,000		%	100,702	1.007.022,50	0,63
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013329638	EUR	1,000			%	102,781	1.027.810,80	0,64
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mortg.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8	EUR	700	700		%	100,131	700.915,46	0,44
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	800			%	102,974	823.790,56	0,51
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2021(31)	AT0000A2QDQ2	EUR	1,000	1,000		%	98,244	982.443,40	0,61
0,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1952576475	EUR	300	300		%	105,671	317.014,29	0,20
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR	400		400	%	104,755	419.020,16	0,26
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			%	105,353	632.120,64	0,39
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	600			%	102,192	613.154,64	0,38
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	105,307	526.537,15	0,33
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	550		450	%	105,102	578.061,00	0,36
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	1,200			%	107,715	1.292.580,00	0,80
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	EUR	1,500			%	101,830	1.527.450,00	0,95
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	550		450	%	104,351	573.930,50	0,36
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233	EUR	800	1,140	340	%	97,569	780.552,00	0,49
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195	EUR	1,000	1,160	160	%	94,965	949.650,00	0,59
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	820	820		%	97,402	798.696,40	0,50
1,3000 % Italien, Republik EO-Inf.Lkd B.T.P.2017(28) <sup>1)</sup>	IT0005246134	EUR	2,500	2,500		%	116,254	3.104.388,69	1,93
0,0840 % Junta de Galicia EO-Obl. 2020(27)	ES0001352592	EUR	980			%	100,330	983.234,00	0,61
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	600			%	102,218	613.306,56	0,38
0,0100 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2021(27)	DK0009404618	EUR	1,000	1,000		%	100,440	1.004.395,70	0,62
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	1,620	1,620		%	100,424	1.626.866,21	1,01
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	1,100	1,100		%	100,572	1.106.297,28	0,69
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	1,100	780		%	100,719	1.107.905,59	0,69
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	1,750	1,750		%	100,244	1.754.277,00	1,09
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800			%	103,122	824.972,00	0,51
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	400			%	103,036	412.143,84	0,26

#### Fußnoten:

##### 1) Inflationsgesicherte Anleihe

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	800	200	%	101,394	811.152,00	0,50
0,0100 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2021(31)	IT0005433757	EUR	930	930	%	98,480	915.861,12	0,57
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.ObLFoncières 2019(29)	FR0013447075	EUR	200	200	%	99,668	199.336,96	0,12
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.ObLFoncières 2020(30)	FR00140004Q9	EUR	700	700	%	98,547	689.826,41	0,43
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.ObLFoncières 2021(31)	FR0014005H24	EUR	1.500	1.500	%	97,723	1.465.850,55	0,91
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	600		%	101,481	608.885,64	0,38
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	1.200		%	100,369	1.204.428,00	0,75
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217	EUR	1.370	1.370	%	99,561	1.363.981,45	0,85
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800		%	103,541	828.324,16	0,52
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR	500		%	102,127	510.635,80	0,32
0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800		%	103,332	826.656,00	0,51
1,0000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800		%	106,865	854.919,44	0,53
0,2500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	500		%	101,432	507.160,00	0,32
0,0100 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500		%	99,170	495.849,75	0,31
0,0500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR	700	200	%	95,240	666.680,07	0,41
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1753809141	EUR	600		%	106,181	637.084,08	0,40
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1877512258	EUR	600	200	%	106,533	639.198,96	0,40
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2333649759	EUR	1.000	1.000	%	99,054	990.542,10	0,62
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR	400		%	101,410	405.639,16	0,25
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	600	200	%	99,596	597.578,16	0,37
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1	EUR	900	900	%	101,156	910.404,00	0,57
0,0100 % OP-Asunto Luottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(30)	XS2260183285	EUR	900	900	%	99,179	892.608,39	0,56
0,3750 % Oversea-Chinese Bngk Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	500		%	101,005	505.023,75	0,31
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR	400		400	100,420	401.678,00	0,25
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR	600		%	100,542	603.254,88	0,38
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2114767457	EUR	360		%	100,569	362.049,30	0,23
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR	300		%	114,960	344.880,00	0,21
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	1.000		%	102,431	1.024.310,00	0,64
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034	EUR	500		700	103,135	515.675,00	0,32
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOE0037	EUR	640	640	%	92,367	591.146,24	0,37
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700		%	103,399	723.791,95	0,45
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	500		%	101,470	507.351,15	0,32
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR	1.000	1.000	%	98,281	982.812,50	0,61
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508	EUR	560		%	97,199	544.316,25	0,34
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	550		%	101,495	558.223,66	0,35
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	400		%	101,125	404.498,64	0,25
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	800		%	102,645	821.162,24	0,51
0,1250 % Slovenská Sporiteľňa AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600		%	101,208	607.245,66	0,38
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR	1.000		%	110,101	1.101.010,00	0,68

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012H41	EUR	1.270	1.270	%	97,314	1.235.887,80	0,77
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012B32	EUR	720	720	%	100,413	722.972,38	0,45
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012L24	EUR	300	1.150	850 %	99,069	297.207,00	0,18
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflation 17(27) <sup>1)</sup>	ES00000128S2	EUR	2.500	2.500	%	115,799	3.086.087,92	1,92
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR	1.670		%	102,148	1.705.871,60	1,06
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42	EUR	300		1.000 %	102,715	308.145,00	0,19
0,1250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967	EUR	700		%	101,542	710.793,72	0,44
0,1250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2342589582	EUR	1.700	1.700	%	99,413	1.690.013,01	1,05
0,0100 % Sparebank. Sør Boligkredit AS EO-Mortg.Cov. MTN 2021(28)	XS2291901994	EUR	1.000	1.000	%	100,336	1.003.357,50	0,62
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500		%	103,563	517.815,05	0,32
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(25)	XS2237321190	EUR	920		%	100,980	929.018,76	0,58
0,0000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	EUR	670		%	100,599	674.014,51	0,42
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	800		%	104,020	832.159,28	0,52
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	XS2384580218	EUR	830	830	%	100,118	830.980,89	0,52
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR	1.000	1.000	%	98,425	984.254,10	0,61
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR	800		%	102,295	818.360,00	0,51
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601	EUR	1.000	1.000	%	100,050	1.000.503,70	0,62
0,0100 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	FI4000496344	EUR	700	700	%	98,547	689.825,50	0,43
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600		%	103,161	618.966,66	0,38
0,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(30)	XS2259191273	EUR	1.200	1.420	220 %	97,832	1.173.985,56	0,73
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511	EUR	500		%	105,380	526.899,15	0,33
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	800		%	103,701	829.608,00	0,52
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2091 v.20(28)	DE000HV2ATM6	EUR	700		%	100,440	703.077,69	0,44
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5	EUR	1.000	1.000	%	98,910	989.097,40	0,62
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)	DE000HV2AYJ2	EUR	400	400	%	100,071	400.284,60	0,25
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4	EUR	600	600	%	101,140	606.840,72	0,38
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800		%	103,703	829.621,36	0,52
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR	600	200	%	95,291	571.747,50	0,36
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR	500		%	102,548	512.741,45	0,32
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	770	770	%	100,155	771.194,89	0,48
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	900	900	%	100,002	900.018,18	0,56
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2018(23)	SK4120014168	EUR	1.000	1.000	%	101,081	1.010.810,00	0,63
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	800	300	%	100,727	805.814,16	0,50
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	1.100	1.100	%	100,650	1.107.155,28	0,69
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	1.000	500	%	101,380	1.013.796,80	0,63

#### Fußnoten:

##### 1) Inflationsgesicherte Anleihe

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR	900			%	101,917	917.254,89	0,57
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	500			%	102,547	512.735,05	0,32
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	1.100	1.100		%	99,681	1.096.496,28	0,68
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22)	XS1591674459	EUR	700			%	100,391	702.733,50	0,44
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2243314528	EUR	380	380		%	100,147	380.560,39	0,24
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.482.795,93</b>	<b>2,79</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.482.795,93</b>	<b>2,79</b>
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	900			%	107,012	963.105,39	0,60
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	575	575		%	99,642	572.939,60	0,36
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604	EUR	790	790		%	99,636	787.120,45	0,49
0,0100 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2262263622	EUR	1.500	1.500		%	97,392	1.460.877,75	0,91
0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	EUR	700	200		%	99,822	698.752,74	0,43
<b>Neuemissionen</b>						<b>EUR</b>		<b>3.374.711,50</b>	<b>2,10</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>2.066.326,50</b>	<b>1,28</b>
0,5000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(41)	BE6331175826	EUR	2.100	2.100		%	98,397	2.066.326,50	1,28
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.308.385,00</b>	<b>0,81</b>
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6	EUR	1.300	1.300		%	100,645	1.308.385,00	0,81
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>159.443.688,23</b>	<b>99,15</b>

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>						EUR	622.000,00	0,39
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Zins-Derivate</b>						EUR	622.000,00	0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR	622.000,00	0,39
FUTURE 8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds 08.12.21		EUR	-3.000,000				71.400,00	0,04
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL 08.12.21		EUR	-5.000,000				380.600,00	0,24
FUTURE EURO-BUND 08.12.21		EUR	-6.000,000				170.000,00	0,11
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	598.872,27	0,37
<b>Bankguthaben</b>						EUR	564.906,57	0,35
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	564,906,57			EUR	564,906,57	0,35
<b>Tagesgelder</b>						EUR	33.965,70	0,02
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	33,965,70			EUR	33,965,70	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	813.819,11	0,51
Einschüsse (Initial Margin)								
Zinsansprüche		EUR	512,336,29			EUR	512,336,29	0,32
		EUR	301,482,82			EUR	301,482,82	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-672.064,00</b>	<b>-0,42</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-13.252,05		EUR		-13.252,05	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00		EUR		-10.200,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-8.188,91		EUR		-8.188,91	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.020,28		EUR		-4.020,28	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-622.000,00		EUR		-622.000,00	-0,39
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.412,14		EUR		-5.412,14	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.626,02		EUR		-6.626,02	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2.364,60		EUR		-2.364,60	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						EUR	<b>160.806.315,61</b>	<b>100,00</b> <sup>3)</sup>
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL</b>								
Anzahl Anteile					STK		1.574.101,657	
Ausgabepreis					EUR		102,16	
Rücknahmepreis					EUR		102,16	
Inventarwert					EUR		160.806.315,61	
Anteilwert					EUR		102,16	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)	XS2101336316	EUR		700	
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term ObLFonc.2016(23)	FR0013141058	EUR		900	
0,2500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term ObLFonc.2020(40)	FR0013516176	EUR	200	1.000	
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	ES0413790439	EUR		300	
0,7500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBds 2014(21)Reg.S	XS1111155328	EUR		400	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR		500	
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	XS1799545758	EUR		500	
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2020(30)	BE0002682632	EUR	100	100	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(33)	DE000BHY0HW9	EUR	810	810	
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR		600	
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(30)	FR0013514502	EUR	100	100	
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014001GV5	EUR	1.000	1.000	
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	XS1756725831	EUR		800	
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032	EUR		1.000	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	FR0013281748	EUR		800	
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218	EUR		900	
0,1250 % Commerzbank AG MTH S,P29 v.19(24)	DE000CZ40NN0	EUR		500	
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(40)	XS2264087110	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2014(21)	XS1131109537	EUR		500	
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR		500	
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	FR0013506870	EUR		1.200	
0,2500 % DNB Boligkreditt A,S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1756428469	EUR		800	
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr.2020(30)	AT0000A2CDT6	EUR	100	100	
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	EU000A283867	EUR	720	720	
0,4500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(41)	EU000A3KT6B1	EUR	800	800	
0,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(35)	BE0002736172	EUR	1.300	1.300	
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32	EUR		600	
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-PublCovered MTN 2017(23)	XS1590565112	EUR		700	

## Jahresbericht zum 30. September 2021 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
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2018(26)	XS1856342560	EUR		900	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491	EUR		1.000	
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR		1.000	
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)	IT0005390874	EUR		1.000	
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	IT0005402117	EUR		1.500	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(72)	IT0005441883	EUR	450	450	
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2020(31)	XS2190201983	EUR		600	
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	EUR		1.100	
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383	EUR		370	
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR		800	
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt, EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	830	830	
0,1250 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1883 v.20(35)	DE000MHB25J1	EUR		500	
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR	300	300	
0,2500 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1859275718	EUR		500	
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR		600	
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1958534528	EUR		300	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR		700	
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018	EUR		1.100	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119	EUR		500	
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530	EUR		600	
0,4875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(50)	SI0002104048	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	SI0002104196	EUR	450	450	
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	SI0002104105	EUR	600	600	
0,6875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(81)	SI0002104121	EUR	750	750	
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR		600	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR		1.100	
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	EUR	240	240	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR		1.200	
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR		2.500	
0,3750 % Sparebank, Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1775786145	EUR		500	
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865	EUR		600	
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1692489583	EUR		500	
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2194373077	EUR	200	1.110	

## Jahresbericht zum 30. September 2021

### 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
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(30)	XS2124046678	EUR	100	100	
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	EUR		700	
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp., The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808480377	EUR		500	
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430	EUR	480	480	
0,6500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(51)	BE0002754357	EUR	900	900	
0,0000 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2297209293	EUR	900	900	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	EUR		900	
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890	EUR	1.030	1.030	

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	ES0413790421	EUR		300	
--	--------------	-----	--	-----	--

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.680,91
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	908.173,38
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-103.379,40
<b>Summe der Erträge</b>	EUR	<b>806.474,89</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-243.233,38
davon Asset Managementvergütung EUR -162.155,59		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-69.918,68
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.198,20
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-110.141,49
davon negative Habenzinsen EUR -29.954,86		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-3.299,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	EUR	<b>-441.791,11</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	364.683,78
-----	------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.599.310,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.069.714,44

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	529.596,17
-----	------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	894.279,95
-----	------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.301.508,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-987.117,82

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.288.626,48
-----	---------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.394.346,53
-----	---------------

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

#### Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.242.150,657
Ausgegebene Anteile	396.951,000
Zurückgenommene Anteile	-65.000,000

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

1.574.101,657
---------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 128.540.051,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -472.069,03
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 34.291.805,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 41.046.605,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -6.754.800,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -159.126,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.394.346,53
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.301.508,66	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -987.117,82	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 160.806.315,61</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2019	134.290.814,41 EUR	103,89 EUR
30.09.2020	128.540.051,87 EUR	103,48 EUR
30.09.2021	160.806.315,61 EUR	102,16 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

	BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL
ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	160.806.315,61
Umlaufende Anteile	1.574.101,66
Anteilwert	102,16
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>224.994.707,00</b>	<b>100,36</b>
1. Aktien	14.099.713,13	6,29
2. Anleihen	207.250.587,17	92,44
3. Derivate	705.950,00	0,31
4. Forderungen	1.087.198,49	0,49
5. Bankguthaben	1.851.258,21	0,83
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-802.925,44</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>224.191.781,56</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	434.166,72
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.772,71
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.343.693,36
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-240.069,20
<b>Summe der Erträge</b>	EUR	<b>1.543.563,59</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-446.107,64
davon Asset Managementvergütung EUR -304.213,60		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-107.634,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-45.559,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-172.888,48
davon negative Habenzinsen EUR -36.197,13		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-9.591,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	EUR	<b>-781.785,03</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	<b>761.778,56</b>
-----	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.801.672,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.556.892,48

#### **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 1.244.779,91**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 2.006.558,47**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	191.227,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-506.538,83

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -315.311,44**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.691.247,03**

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 185.883.430,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -917.426,78
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 37.740.429,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 44.960.079,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -7.219.650,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -205.897,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.691.247,03
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 191.227,39	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -506.538,83	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR <u>224.191.781,56</u></b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresabschluss

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 30. September 2021 umgerechnet worden.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sog. Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilnehmer 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

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

#### Verpflichtungen aus Derivaten

##### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Summe Futures

EUR

5.094.600,00

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresabschluss

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Summe Futures	EUR	24.914.700,00
---------------	-----	---------------

#### 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 (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.

#### 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 plus Ausgabeaufschlag.

#### Ausschüttungen

Nachstehende Teilfonds zahlten per 20. November 2020 für das am 30. September 2020 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Teilfonds/ Anteilsklassen		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	EUR	2,00
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	EUR	0,45
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	EUR	0,35

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresabschluss

#### 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 Anteilsklassen InstAL zu entrichten.

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL</b>	<b>1,04 %</b>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL</b>	<b>0,39 %</b>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL</b>	<b>0,25 %</b>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Performance

Anteilsklasse	Zeitraum	Performance in %
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	1.10.2020 - 30.09.2021	26,91 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	1.10.2020 - 30.09.2021	0,91 %
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	1.10.2020 - 30.09.2021	-0,94 %

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	25.891,73
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	1.391,20
Berichts- und Reportingkosten	EUR	15.463,21
Depotgebühren	EUR	4.746,09
Negative Habenzinsen	EUR	801,02
Sonstige Aufwendungen *)	EUR	3.490,21

##### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	36.855,26
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	4.922,10
Berichts- und Reportingkosten	EUR	11.149,68
Depotgebühren	EUR	15.296,65
Negative Habenzinsen	EUR	5.441,25
Sonstige Aufwendungen *)	EUR	45,58

##### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	110.141,49
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	16.797,93
Berichts- und Reportingkosten	EUR	12.436,14
Depotgebühren	EUR	50.174,47
Negative Habenzinsen	EUR	29.954,86
Sonstige Aufwendungen *)	EUR	778,09

\*) u.a. Settlement Fees, Gebühren für EMIR, Verwahrstellen-Gebühren für Umsetzung InvStG, Gebühren für Hauptversammlungen

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2021. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	EUR	45.344,42
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	EUR	5.083,93
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	EUR	16.094,43

#### Gebührenstruktur

##### Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr beträgt für den BayernInvest Euro Covered Bond Fonds 0,05% p.a., für den BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds 0,083% p.a. und für den BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds 0,15% p.a. (berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten).

##### Fondsmanagerhonorar

Das Fondsmanagerhonorar beträgt für den BayernInvest Euro Covered Bond Fonds 0,10% p.a., für den BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds 0,167% p.a. und für den BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds 0,45% p.a. (berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten).

##### 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.

#### Gründungskosten

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

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

#### Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung vom 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert und unsere Fonds wurden entsprechend der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 wie folgt klassifiziert: Der BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds, der BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds und der BayernInvest Euro Covered Bond Fonds wurden als Artikel 8 Fonds klassifiziert. Eine Genehmigung der CSSF bezüglich der ESG-Anpassung wurde am 23.07.2021 erteilt.

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

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

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

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

Herr Thomas Schuh wurde gemäß Verwaltungsratsbeschluss zum 30. November 2021 aus der Geschäftsleitung abberufen.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2021 wurde Herr Bernhard Graf von Oberndorf - vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF – in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unserem Kenntnisstand keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilhaber des  
**BayernInvest Euro**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest Euro (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und den Vermögensübersichten der Teilfonds zum 30. September 2021;
- den Vermögensaufstellungen der Teilfonds zum 30. September 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) des Fonds und den Ertrags- und Aufwandsrechnungen (inkl. Ertragsausgleich) der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und den Entwicklungen der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

---

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

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

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

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

---

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

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

---

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

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

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

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



- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Januar 2022

Markus Mees

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	0,02133825
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	0,03370324
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	0,10289694

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum Geschäftsjahresende am 30. September 2021. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

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

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

#### BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Referenzportfolio:

100% EuroStoxx ex Financials High Dividend 50 Net Return EUR

größte Auslastung:	98,81 %
kleinste Auslastung:	88,37 %
durchschnittliche Auslastung:	93,34 %

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Referenzportfolio:  
100% iboxx € Non Financial Index

größte Auslastung:	76,16 %
kleinste Auslastung:	65,70 %
durchschnittliche Auslastung:	69,30 %

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Referenzportfolio:  
100% iboxx € Collateralized Index

größte Auslastung:	195,97 %
kleinste Auslastung:	64,60 %
durchschnittliche Auslastung:	124,03 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

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

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

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

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen ("Taxonomie-Verordnung")

Die Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds und BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds investieren ausschließlich in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, sonstige Finanzinstrumente und Vermögenswerte, die als liquide Aktiva im Sinne des Teil 6 „Liquidität“ der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 und der diese ergänzenden Delegierten Verordnung (EU 2015/61 in Bezug auf die Liquiditätsdeckungsanforderung («Liquidity Coverage Requirement, LCR») an Kreditinstitute, gelten.

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Aktienanlagen in ertragsstarke, gelistete Unternehmen. Hierzu investiert der Teilfonds vor allem in Aktien von Nicht-Finanzunternehmen der Eurozone. Darüber hinaus wird eine überdurchschnittliche Dividendenrendite angestrebt.

Sämtliche Teilfonds erfüllen die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigen in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände. Dabei verfolgen die Fonds ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigen im Rahmen ihrer Anlageziele und -strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien, wie nachfolgend dargestellt, im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab. Es werden grundsätzlich Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die gegen die zehn Prinzipien der „United Nations Global Compact“ verstoßen. Diese zehn Prinzipien der Vereinten Nationen fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen. Ebenfalls nicht investierbar sind Aussteller eines Wertpapiers, wenn ihnen in ihrem Geschäftsbetrieb schwere Kontroversen (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert werden.

Ebenfalls als nicht nachhaltig gelten Wertpapiere von Emittenten, die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagieren:

#### • Rüstung:

Als Verstoß gelten Produzenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.

#### • Tabak:

Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.

#### • Kohle:

Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.

#### • Freiheit und Demokratie:

Als Verstoß gelten Schuldverschreibungen öffentlicher Aussteller, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen und z.B. im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.

Der Fondsmanager berücksichtigt die vorgenannten ESG Kriterien bei seinen Investmententscheidungen. Als Anlageziel wird nicht die passive Nachbildung eines Rentenindex (Branche) verfolgt. Vielmehr strebt das Fondsmanagement an, die Teilfondsvermögen über einen aktiv ausgesteuerten Selektionsprozess in den jeweils analytisch interessantesten Werten zu investieren. Bei der Portfoliostruktur kann jedoch der relativen Gewichtung der Unternehmen in den spezifischen Länderindizes Rechnung getragen werden. Um die Auswahl von Produkten zu gewährleisten, die den Nachhaltigkeitsanforderungen gerecht werden, nutzt der Fondsmanager anerkannte externe Ratings und das Angebot eines professionellen externen weltweit tätigen Datenanbieters (MSCI), um ESG-Risiken und Chancen zu identifizieren. Durch die oben genannten Listen werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen.

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter inkl. Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 ergeben sich wie folgt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.865.232,32
davon feste Vergütung	EUR	1.830.232,32
davon variable Vergütung	EUR	35.000,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		25,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	961.794,02
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2020	EUR	6.287.263.872,07

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

##### Allgemeines

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

##### Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

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

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

# Jahresbericht zum 30. September 2021

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

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

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

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

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

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

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

#### Vergütungsausschuss

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	17.928.668,27
davon feste Vergütung	EUR	14.578.076,60
davon variable Vergütung	EUR	3.350.591,67
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		209