

BayernInvest Euro
Halbjahresbericht zum 31. März 2025
für das Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K 1798

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Informationen zu der Anteilklasse	13
BayernInvest Euro - Zusammenfassung	
Vermögensübersicht	14
Anhang zum Halbjahresbericht	15

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

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.

Dörthe Hirschmann
Geschäftsleiterin
BayernInvest Luxembourg S.A.

Michaela Schemuth
Geschäftsleiterin
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis zum 31. Dezember 2024
Thorsten Hühne
Geschäftsleiter
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

Informations- und Hauptvertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	118.335.753,65	100,02
1. Anleihen	116.532.512,30	98,50
2. Forderungen	1.493.180,97	1,26
3. Bankguthaben	310.060,38	0,26
II. Verbindlichkeiten	-28.475,71	-0,02
III. Fondsvermögen	118.307.277,94	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		116.532.512,30	98,50
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		115.414.244,24	97,55
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		115.414.244,24	97,55
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454	EUR	950	950		%	99,879	948.849,17	0,80
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	XS2582112947	EUR	800			%	100,939	807.510,96	0,68
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(34)	XS2761358055	EUR	400			%	98,628	394.511,08	0,33
2,7500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(26)	FR001400EEX5	EUR	600			%	100,689	604.136,64	0,51
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	FR001400CZO3	EUR	1.500			%	101,163	1.517.439,30	1,28
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	1.300			%	100,470	1.306.103,50	1,10
3,0040 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(32)	FR001400WVN2	EUR	600	600		%	99,762	598.572,00	0,51
2,9710 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 25(30)	XS3016301825	EUR	790	790		%	100,654	795.166,60	0,67
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031	EUR	1.000			%	102,952	1.029.521,80	0,87
3,2500 % Banco BPI S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(30)	PTBPIZOM0035	EUR	300			%	101,494	304.481,49	0,26
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	940			%	103,165	969.751,56	0,82
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771	EUR	1.140			%	102,140	1.164.397,48	0,98
3,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(31)	IT0005597379	EUR	830			%	101,198	839.942,74	0,71
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	IT0005637761	EUR	730	730		%	99,332	725.123,60	0,61
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	600			%	101,505	609.030,78	0,51
2,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(30)	ES0413860877	EUR	900	900		%	99,691	897.219,00	0,76
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	700			%	100,780	705.460,00	0,60
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	PTBSPCOM0006	EUR	1.200		500	%	101,867	1.222.409,28	1,03
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR	1.500			%	102,255	1.533.829,20	1,30
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027	EUR	700			%	102,093	714.649,25	0,60
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780			%	100,012	780.093,29	0,66
3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	XS2828820352	EUR	650			%	102,000	662.998,18	0,56
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	1.000			%	101,215	1.012.147,20	0,86
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8	EUR	1.000			%	99,590	995.900,10	0,84
3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2556232143	EUR	1.000			%	101,120	1.011.204,90	0,85
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2022(27)	BE0002892736	EUR	400			%	101,742	406.967,64	0,34
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	BE0002921022	EUR	600			%	101,025	606.151,26	0,51
2,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(31)	DE000BHY0SD6	EUR	100		900	%	98,704	98.703,84	0,08

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	800			%	100,915	807.320,32	0,68
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400DGZ7	EUR	800			%	101,631	813.047,60	0,69
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400N6K4	EUR	900			%	100,226	902.038,32	0,76
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(36)	FR001400NXX3	EUR	800			%	97,748	781.981,20	0,66
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400WSS7	EUR	500	500		%	99,581	497.906,80	0,42
2,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 2024(29)	IT0005611048	EUR	340			%	100,358	341.217,61	0,29
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952	EUR	1.280			%	103,655	1.326.782,08	1,12
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)	FR001400WO83	EUR	800	800		%	99,231	793.845,12	0,67
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	400			%	101,452	405.807,88	0,34
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6	EUR	800			%	101,788	814.301,44	0,69
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30)	FR001400FFW1	EUR	800			%	99,959	799.675,36	0,68
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	1.000			%	102,275	1.022.754,00	0,86
2,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(31)	FR001400SXM8	EUR	1.000			%	98,172	981.720,00	0,83
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400N5A7	EUR	1.000			%	100,478	1.004.778,50	0,85
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	FR001400SF15	EUR	1.100			%	99,433	1.093.758,38	0,92
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2	EUR	1.300	1.300		%	98,356	1.278.633,59	1,08
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	800			%	101,003	808.027,04	0,68
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2025(33)	ES0415306127	EUR	400	400		%	99,155	396.618,84	0,34
2,6250 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov. Bonds 2024(29)	XS2909743648	EUR	500		780	%	99,472	497.360,00	0,42
3,0000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR001400WR23	EUR	800	800		%	100,424	803.395,68	0,68
3,3750 % Ceskoslovenská obchodná BK. AS EO-Bonds 2024(29)	SK4000025284	EUR	700			%	102,071	714.498,26	0,60
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(29)	FR001400TM31	EUR	300	300		%	99,299	297.896,79	0,25
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(33)	FR001400SGD2	EUR	1.400			%	98,596	1.380.347,08	1,17
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(35)	FR001400XS13	EUR	900	900		%	97,572	878.148,00	0,74
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2544645117	EUR	500			%	100,518	502.587,50	0,42
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30)	XS2897315474	EUR	1.000			%	100,194	1.001.936,70	0,85
3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2756520248	EUR	1.200			%	100,240	1.202.883,36	1,02
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400E1P5	EUR	800			%	100,835	806.676,80	0,68
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	EUR	1.200			%	101,331	1.215.974,40	1,03
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400IAO3	EUR	1.300			%	100,569	1.307.401,42	1,11
2,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	FR001400XC78	EUR	500	500		%	98,746	493.728,35	0,42
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622	EUR	1.000		100	%	100,033	1.000.327,90	0,85
2,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(29)	FR001400WS97	EUR	600	600		%	100,117	600.704,70	0,51
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400RNW0	EUR	2.000			%	101,051	2.021.024,40	1,71
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400WXW9	EUR	800	800		%	99,538	796.307,68	0,67

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	IT0005579294	EUR	440			%	101,449	446.377,58	0,38
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	300			1.000 %	100,158	300.472,50	0,25
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153	EUR	1.100			%	101,932	1.121.247,93	0,95
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054	EUR	1.180			%	97,220	1.147.190,81	0,97
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632	EUR	570	570		%	100,553	573.150,39	0,48
2,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	XS3035906844	EUR	1.640	1.640		%	99,860	1.637.695,80	1,38
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45	EUR	820			%	102,098	837.199,66	0,71
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32)	DE000A351XW3	EUR	770			%	100,867	776.677,13	0,66
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2023(29)	AT0000A324F5	EUR	500			%	102,095	510.476,65	0,43
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR	600			%	100,174	601.041,66	0,51
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	750			%	101,859	763.944,90	0,65
3,1250 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	XS2829867527	EUR	680			%	101,588	690.798,40	0,58
4,0000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	IT0005569964	EUR	1.500			%	103,410	1.551.144,45	1,31
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(32)	IT0005584880	EUR	390			%	101,643	396.409,53	0,34
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	IT0005597916	EUR	1.500			%	100,612	1.509.179,70	1,28
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266	EUR	1.600			%	99,149	1.586.387,20	1,34
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	XS2821667719	EUR	1.500			%	99,349	1.490.241,75	1,26
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	IT0005554578	EUR	1.220			%	103,162	1.258.571,03	1,06
3,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	IT0005631590	EUR	1.000	1.000		%	98,499	984.990,00	0,83
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	XS2974114899	EUR	480	480		%	100,544	482.610,00	0,41
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244	EUR	500			500 %	99,900	499.500,00	0,42
2,7500 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(28)	XS2901481460	EUR	600	600		%	100,281	601.685,16	0,51
4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	XS2678945317	EUR	1.440			%	103,493	1.490.295,89	1,26
2,7330 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	XS2900380226	EUR	1.300			%	100,229	1.302.982,59	1,10
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29)	XS2779847842	EUR	460			%	101,449	466.664,48	0,39
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS2994527351	EUR	660	660		%	99,471	656.505,30	0,55
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2841247583	EUR	1.000			650 %	101,192	1.011.920,50	0,86
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	570			%	100,772	574.400,40	0,49
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810			%	100,078	810.635,12	0,69
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	930			%	99,502	925.370,00	0,78
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	IT0005579807	EUR	830			%	101,687	844.002,76	0,71
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	IT0005611063	EUR	910			%	99,490	905.355,82	0,77
3,0000 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4	EUR	750			%	100,061	750.454,88	0,63
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569	EUR	760			%	101,298	769.868,37	0,65
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130	EUR	650			%	102,653	667.247,23	0,56

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(28)	XS2920588618	EUR	510	510		%	100,420	512.143,17	0,43
3,0000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(31)	NL0015002G06	EUR	500	500		%	100,739	503.695,00	0,43
3,6250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597919013	EUR	700		150	%	103,111	721.773,50	0,61
2,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2579199865	EUR	1.000			%	100,154	1.001.543,20	0,85
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(31)	XS2758065796	EUR	1.200			%	100,866	1.210.392,24	1,02
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	600			%	101,332	607.993,98	0,51
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	1.000		410	%	100,924	1.009.244,70	0,85
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2656481004	EUR	1.500			%	102,851	1.542.760,95	1,30
3,6250 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	960			%	103,021	989.001,79	0,84
3,3200 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(27)	XS2740452649	EUR	900			%	101,258	911.322,90	0,77
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	1.000			%	102,548	1.025.480,10	0,87
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	1.000			%	100,665	1.006.650,00	0,85
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865	EUR	1.000		100	%	102,048	1.020.483,30	0,86
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	1.000		400	%	98,428	984.280,00	0,83
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DZH5	EUR	500			%	100,360	501.800,00	0,42
3,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9	EUR	1.200			%	101,662	1.219.949,88	1,03
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(36)	FR001400NJ99	EUR	1.050			%	98,149	1.030.566,50	0,87
2,6250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2025(31)	XS3004243179	EUR	470	470		%	99,063	465.596,01	0,39
2,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3037102301	EUR	1.520	1.520		%	100,028	1.520.425,60	1,29
2,7760 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2895480411	EUR	860			%	100,691	865.942,94	0,73
2,8620 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(31)	XS2895482201	EUR	1.000			%	99,532	995.321,70	0,84
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475	EUR	720			%	100,889	726.397,34	0,61
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	960			%	101,364	973.096,42	0,82
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	1.000			%	101,453	1.014.527,80	0,86
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR	300		330	%	100,824	302.470,89	0,26
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	600			%	100,983	605.895,00	0,51
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457	EUR	1.100			%	99,991	1.099.898,03	0,93
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362	EUR	1.400			%	101,658	1.423.208,08	1,20
3,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923	EUR	700			%	100,972	706.802,46	0,60
3,5000 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828	EUR	1.000			%	101,290	1.012.903,30	0,86
3,8750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	1.400			%	103,328	1.446.596,62	1,22
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	720			%	103,130	742.534,06	0,63
3,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR	1.100			%	101,561	1.117.166,27	0,94

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.118.268,06	0,95
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.118.268,06	0,95
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225	EUR	1.110			%	100,745	1.118.268,06	0,95
Summe Wertpapiervermögen						EUR		116.532.512,30	98,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		310.060,38	0,26
Bankguthaben						EUR		310.060,38	0,26
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	305.038,91			EUR		305.038,91	0,26
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	5.021,47			EUR		5.021,47	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.493.180,97	1,26
Sonstige Forderungen		EUR	4.749,37			EUR		4.749,37	0,00
Zinsansprüche		EUR	1.488.431,60			EUR		1.488.431,60	1,26

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-28.475,71	-0,02
Asset Managementvergütung		EUR	-10.006,65			EUR		-10.006,65	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.421,20			EUR		-6.421,20	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-2.957,81			EUR		-2.957,81	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.086,72			EUR		-4.086,72	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.003,33			EUR		-5.003,33	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		118.307.277,94	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		1.281.000,000	
Ausgabepreis						EUR		92,36	
Rücknahmepreis						EUR		92,36	
Inventarwert						EUR		118.307.277,94	
Anteilwert						EUR		92,36	

Fußnote:

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,3750 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	XS2630109226	EUR		900
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	XS2646222633	EUR		490
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR		1.000
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR		1.200
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR		1.300
2,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7	EUR		1.000
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29)	DE000CZ45ZB8	EUR	700	700
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR		100
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491	EUR	300	300
3,0000 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6	EUR		1.000
2,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2025(30)	XS2986727316	EUR	590	590
3,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	DK0009412553	EUR		1.200
3,0000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2024(31)	DK0009414336	EUR		900
3,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	BE0002924059	EUR		700
3,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	BE0002948298	EUR		1.000
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR		1.100
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(29)	DE000A382475	EUR	1.000	1.000
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2802191937	EUR		1.700
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	XS2558247677	EUR		1.000
3,6250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2710358297	EUR		1.130
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	EUR		1.000
3,1060 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2558574104	EUR		1.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

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

Nichtnotierte Wertpapiere*)

Verzinsliche Wertpapiere

3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR		700
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR		1.000
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR		670

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

	BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL
ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	118.307.277,94
Umlaufende Anteile	1.281.000,000
Anteilwert	92,36
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	118.335.753,65	100,02
1. Anleihen	116.532.512,30	98,50
2. Forderungen	1.493.180,97	1,26
3. Bankguthaben	310.060,38	0,26
II. Verbindlichkeiten	-28.475,71	-0,02
III. Fondsvermögen	118.307.277,94	100,00

Zum Berichtsstichtag bestand der BayernInvest Euro lediglich aus dem Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds. Insofern entsprechen die Angaben des BayernInvest Euro denen des Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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 denominiert sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2025 umgerechnet worden.

Die Anlagen jedes Teilfonds dürfen ausschließlich aus den folgenden Vermögenswerten bestehen:

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über die Märkte für Finanzinstrumente notiert oder gehandelt werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines nicht zur Europäischen Union gehörenden Staates, amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines nicht zur Europäischen Union gehörenden Staates, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, sofern die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes im Verwaltungsreglement ist.

Soweit es sich um Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen handelt, müssen die Emissionsbedingungen die Verpflichtungen enthalten:

- dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder zum Handel auf einem geregelten Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird, und sofern die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes im Verwaltungsreglement oder in der Satzung des OGAWs vorgesehen ist;
- und dass die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Anteile von nach der Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen OGAW und/oder anderer OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 Buchstaben a) und b) der Richtlinie 2009/65/EG, unabhängig davon, ob sie in einem Mitgliedstaat niedergelassen sind, sofern: diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht; das Schutzniveau der Anteilseigner der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Sondervermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig sind, die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden; die OGAW oder die anderen OGA, deren Anteile erworben werden sollen, nach ihrem Verwaltungsreglement bzw. ihrer Satzung insgesamt höchstens 10 % ihres Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen dürfen.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittland befindet, das Kreditinstitut Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Abgeleitete Finanzinstrumente („Derivate“), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der genannten bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden („OTC-Derivaten“), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von Artikel 41 Absatz (1) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Teilfonds gemäß den in seiner Anlagepolitik genannten Anlagezielen investieren darf,
- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden;
- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des OGAW zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die Instrumente sind, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit bestimmt werden kann, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und Anlegerschutz unterliegt und vorausgesetzt diese Instrumente werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert, oder
- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf einem der genannte bezeichneten Märkte gehandelt werden, oder
- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer behördlichen Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder
- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der Luxemburger Aufsichtsbehörde (CSSF) zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, zweiten und dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 Euro), das seinen Jahresabschluss nach der Richtlinie 2013/34/EU erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet.

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

Mitteilung an die Anteilinhaber

Informationen für die Anteilinhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie können auch in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen, von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten, Zeitungen veröffentlicht werden, und zwar in solchen Ländern, in denen Fondsanteile angeboten werden.

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Zeichnung von Anteilen

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

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und des Basisinformationsdokument (PRIIPs KID), denen der letzte Jahresabschluss sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das PRIIPs KID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Der Nettoinventarwert je Anteil eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und Hauptzahlstelle sowie über jede weitere Zahlstelle erhältlich.

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

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 12. November 2024 beschlossen, für nachstehenden Teilfonds mit Ex-Tag 20. November 2024 (Valuta 25. November 2024), folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	InstAL	EUR	2,31

Besteuerung

Die Vermögen der Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer Steuer (Taxe d'Abonnement) von zurzeit 0,05% p.a. des jeweiligen Nettofondsvermögens. Soweit ein Teilfonds über eine institutionelle Anteilklasse verfügt, beträgt die Taxe d'Abonnement für diese Anteilklasse zurzeit 0,01% p.a. Die Taxe d'Abonnement wird derzeit vierteljährlich auf den Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds am letzten Tag des Quartals errechnet.

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

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung

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

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,15% p.a.
---	------------

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Fondsmanagerhonorar

Gemäß den Vertragsbedingungen wird das Fondsmanagerhonorar bei allen Teilfonds aus der vereinnahmten Verwaltungsgebühr getragen.

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwahrstellenvergütung maximal 0,70% p.a., jedoch mindestens 10.000 EUR p.a. Derzeit belaufen sich die Vergütungen wie folgt:

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL 0,04% p.a.

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

Gründungskosten

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

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Berichtszeitraums

Russland-Ukraine-Konflikt

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat die nun seit über drei Jahren anhaltende militärische Eskalation in der Ukraine und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen fortlaufend, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können. Eine direkte negative Auswirkung der geopolitischen Spannungen auf den Fonds oder auf die Verwaltungsgesellschaft ist aktuell nicht gegeben. Infolgedessen besteht derzeit kein erhöhtes Risiko für die Fortführung des Fonds. Es gibt aktuell auch keine Anzeichen dafür, dass Vermögenswerte des Fonds einer dauerhaften Wertminderung unterzogen werden müssten.

Änderung in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Thorsten Hühne aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. ausgeschieden.

Aktualisierungen des Verkaufsprospekts

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 15. Januar 2025 überarbeitet und aktualisiert. Im Rahmen dessen, wurde im Teilfonds BayernInvest Euro Coporates Non-Fin 2029 Fonds bei der Berechnung des Nettoinventarwertes, die Anwendung des vollständigen Swing Pricings aufgenommen.

Das Verkaufsprospekt wurde erneut zum Stand März 2025 überarbeitet und aktualisiert. Im Rahmen dessen, wurde im Teilfonds BayernInvest Euro Coporates Non-Fin 2029 Fonds eine weitere Anteilscheinklasse AL aufgenommen.

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Berichtszeitraums eingetreten sind

Auflage eines neuen Teilfonds

Am 4. April 2025 wurde ein neuer Teilfonds, der BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds, aufgelegt. Die Laufzeit des Teilfonds endet zum 14. Dezember 2029. Ab dem 15. Juni 2029 werden keine Anteilscheine mehr ausgegeben. Die Rückgabe von Anteilscheinen ist ab dem 1. November 2029 ausgeschlossen.

Änderung im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Zum 1. Mai 2025 wird Herr Utz Schüller - vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF - als Mitglied in den Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Änderung in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Zum 1. Mai 2025 wird Herr Utz Schüller - vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF - in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

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

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

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