



**BayernInvest Euro**

**Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

**für das Geschäftsjahr**

**vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024**

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K 1798

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

# **Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

## **BayernInvest Euro**

	<b>Seite</b>
<b>Management und Verwaltung</b>	<b>3</b>
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)</b>	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Informationen zu der Anteilkasse	9
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds</b>	
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Informationen zu der Anteilkasse	19
<b>BayernInvest Euro - Zusammenfassung</b>	
Vermögensübersicht	20
<b>Anhang zum Halbjahresbericht</b>	<b>21</b>

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## 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 der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Michaela Schemuth  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Oktober 2023  
Thorsten Hühne  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Zentraladministration

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

#### Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Initiator

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Informationsstelle und Hauptvertriebsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

#### Transferstelle

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

#### Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien

# **Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

## **BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)**

### **Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024 (Liquidationszeitpunkt)<sup>1)</sup>**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR
<b>I. Teilfondsvermögen</b>	<b>0,00</b>

1) Weitere Informationen zur Liquidation des Teilfonds sind dem Anhang dieses Berichtes zu entnehmen.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

### Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024 (Liquidationszeitpunkt)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>

#### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)

Anzahl Anteile	STK	0,000
Ausgabepreis	EUR	0,00
Rücknahmepreis	EUR	0,00
Inventarwert	EUR	0,00
Anteilwert	EUR	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2582860909	EUR	200
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972	EUR	100
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	200
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR	470
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	500
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400145	EUR	100
3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400FAZ5	EUR	100
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	100
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	290
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	300
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400F8Z8	EUR	500
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2579897633	EUR	200
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	180
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2560753936	EUR	200
3,7730 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2620585658	EUR	210
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	200
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/32)	XS2517103334	EUR	100
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	300
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996	EUR	200
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)	FR001400IIU3	EUR	100
3,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	PTEDPUOM0008	EUR	100
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	FR001400FDB0	EUR	200
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	320

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400F1G3	EUR		300
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR		100
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114	EUR		100
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	XS2527319979	EUR		200
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR		580
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2337252931	EUR		350
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008	EUR	200	400
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR		200
3,7500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.23(23/32)	XS2577874782	EUR		200
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2719096831	EUR	120	120
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613472963	EUR		100
1,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2455983861	EUR		200
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR		400
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR		400
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	FR001400KHW7	EUR		100
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	FR001400M6K5	EUR	300	300
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR		500
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR		230
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	EUR		160
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2718201515	EUR	100	100
3,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	FR001400DY43	EUR		100
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR		400
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR		280
4,1250 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	BE0002977586	EUR	200	200
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR		100
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR		500
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031	EUR		110
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR		200
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR		190
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR		100
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2356040357	EUR		400
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR		300
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR		500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR		430
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR		200
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696	EUR	100	200
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR		300
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2589828941	EUR	100	270
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2631848665	EUR		100
4,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	XS2550881143	EUR		200
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210	EUR		100
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR		430

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	300
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	EUR	390
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR	200
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166	EUR	200
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	130
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	220
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR	100
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	300

# **Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

## **BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)**

### **Informationen zu der Anteilkasse**

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

ISIN LU1532480107

Auflegungsdatum 01.12.2017  
Erstausgabepreis 100,00 EUR  
Mindestanlage 500.000,00 EUR

Auflösungsdatum 31.01.2024

Währung EUR  
Teilfondsvermögen 0,00  
Umlaufende Anteile 0,000  
Anteilwert 0,00

Ertragsverwendung ausschüttend  
Verwaltungsvergütung<sup>1)</sup> max. 2,00%, derzeit 0,25% p.a.

Ausgabeaufschlag entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>123.491.506,60</b>	<b>100,02</b>
1. Anleihen	121.099.409,62	98,09
2. Forderungen	1.672.695,87	1,35
3. Bankguthaben	719.401,11	0,58
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.450,33</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>123.463.056,27</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	XS2582112947	EUR	800			%	100,040	800.319,04	0,65
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(34)	XS2761358055	EUR	400	400		%	99,940	399.760,24	0,32
3,3750 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	XS2630109226	EUR	900			%	100,787	907.087,05	0,73
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	XS2646222633	EUR	490			%	101,356	496.642,39	0,40
2,7500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(26)	FR001400EEX5	EUR	600			%	98,976	593.857,08	0,48
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	FR001400CZO3	EUR	1.500			%	100,022	1.500.325,80	1,22
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	1.300			%	102,065	1.326.839,67	1,07
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	700			%	99,663	697.641,00	0,57
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6	EUR	1.000			%	99,500	995.004,40	0,81
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR	1.000			%	99,907	999.074,20	0,81
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031	EUR	1.000			%	101,614	1.016.142,40	0,82
3,2500 % Banco BPI S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(30)	PTBPIZOM0035	EUR	300	300		%	100,186	300.559,26	0,24
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	97,702	635.063,00	0,51
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	940			%	101,256	951.809,78	0,77
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771	EUR	1.140	1.140		%	100,156	1.141.773,16	0,92
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	600			%	100,271	601.626,30	0,49
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR	1.200			%	97,467	1.169.603,40	0,95
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	700			%	99,863	699.037,64	0,57
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	900			%	85,808	772.271,64	0,63
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	PTBSPCOM0006	EUR	1.700			%	100,666	1.711.329,48	1,39
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR	1.500			%	100,451	1.506.759,90	1,22
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027	EUR	700	700		%	100,468	703.277,54	0,57
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR	1.300			%	98,635	1.282.251,23	1,04
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780			%	97,587	761.176,73	0,62
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	1.000			%	99,579	995.785,00	0,81
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2489398185	EUR	1.000			%	95,556	955.556,70	0,77
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	1.000			%	99,219	992.187,80	0,80
3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2556232143	EUR	1.000			%	99,355	993.549,70	0,80
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2523326853	EUR	1.000	400		%	91,755	917.549,60	0,74
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2022(27)	BE0002892736	EUR	400			%	100,315	401.259,76	0,33

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	BE0002921022	EUR	600					%	99,512	597.074,76	0,48
2,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7	EUR	1.000					%	99,940	999.395,50	0,81
2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	DE000BHY0GY7	EUR	700	700				%	99,222	694.551,06	0,56
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	800					%	100,359	802.874,24	0,65
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400DGZ7	EUR	800					%	100,223	801.786,40	0,65
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400N6K4	EUR	900	900				%	100,174	901.564,56	0,73
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(36)	FR001400NXK3	EUR	800	800				%	100,950	807.601,20	0,65
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952	EUR	1.280	1.280				%	101,858	1.303.779,84	1,06
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	400					%	100,255	401.018,52	0,32
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6	EUR	800					%	101,150	809.199,84	0,66
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30)	FR001400FFW1	EUR	800					%	99,508	796.066,40	0,64
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	1.000					%	103,521	1.035.206,40	0,84
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400N5A7	EUR	1.000	1.000				%	99,062	990.617,60	0,80
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	800					%	99,070	792.563,04	0,64
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(30)	FR001400CM22	EUR	1.000					%	96,833	968.334,90	0,78
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2544645117	EUR	500					%	99,702	498.510,80	0,40
3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2756520248	EUR	1.200	1.200				%	101,492	1.217.902,20	0,99
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400E1P5	EUR	800					%	99,486	795.884,88	0,64
2,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR	1.000					%	95,588	955.875,30	0,77
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	EUR	1.200					%	100,291	1.203.493,80	0,97
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400IAO3	EUR	1.300					%	102,142	1.327.848,86	1,08
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.100					%	93,420	1.027.618,02	0,83
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR	100	100				%	102,453	102.452,64	0,08
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622	EUR	1.100	1.100				%	102,655	1.129.205,00	0,91
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	IT0005579294	EUR	440	440				%	99,920	439.649,63	0,36
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	1.300					%	98,891	1.285.588,59	1,04
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153	EUR	1.100	1.100				%	100,753	1.108.284,54	0,90
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054	EUR	1.180	1.180				%	99,413	1.173.073,40	0,95
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3	EUR	1.200		300			%	97,530	1.170.361,80	0,95
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45	EUR	820					%	102,882	843.629,78	0,68
2,5000 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289	EUR	500		800			%	97,930	489.649,40	0,40
1,6250 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(30)	XS2482628851	EUR	500		500			%	92,497	462.483,35	0,37
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2023(29)	AT0000A324F5	EUR	500					%	100,716	503.582,15	0,41
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR	600	600				%	98,875	593.250,06	0,48
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR	670					%	99,435	666.211,15	0,54
2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	EUR	720					%	96,922	697.841,78	0,57
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	750					%	100,068	750.512,48	0,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2024(55)	FR001400OHF4	EUR	600	1.800	1.200	%	98,912	593.472,00	0,48		
4,0000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	IT0005569964	EUR	1.500	1.500		%	101,630	1.524.457,35	1,23		
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(32)	IT0005584880	EUR	390	390		%	101,505	395.869,50	0,32		
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266	EUR	1.600	1.600		%	99,109	1.585.736,00	1,28		
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			%	96,881	581.286,06	0,47		
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	IT0005554578	EUR	1.220			%	101,370	1.236.714,00	1,00		
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	97,870	489.350,00	0,40		
4,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)	IT0005582421	EUR	725	1.450	725	%	101,689	737.245,25	0,60		
3,3000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	DK0009412553	EUR	1.200			%	101,728	1.220.731,92	0,99		
3,0000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2024(31)	DK0009414336	EUR	900	900		%	100,474	904.262,94	0,73		
3,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	BE0002924059	EUR	700			%	99,890	699.231,75	0,57		
3,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	BE0002948298	EUR	1.000			%	100,895	1.008.946,60	0,82		
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	1.100			%	100,310	1.103.412,42	0,89		
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244	EUR	1.000			%	98,021	980.205,00	0,79		
4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	XS2678945317	EUR	1.440			%	102,701	1.478.889,50	1,20		
1,9630 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(26)Reg.S	XS2502879096	EUR	1.100			%	96,844	1.065.279,27	0,86		
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	570			%	99,693	568.248,62	0,46		
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810			%	97,681	791.218,45	0,64		
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	930			%	96,796	900.202,80	0,73		
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	IT0005579807	EUR	830	830		%	99,735	827.803,65	0,67		
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4	EUR	750	750		%	101,086	758.146,73	0,61		
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569	EUR	760	760		%	100,664	765.044,96	0,62		
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130	EUR	650			%	101,224	657.955,81	0,53		
3,6250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597919013	EUR	850			%	101,963	866.687,54	0,70		
2,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2579199865	EUR	1.000			%	99,197	991.970,70	0,80		
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855	EUR	590			%	98,944	583.768,13	0,47		
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(31)	XS2758065796	EUR	1.200	1.200		%	100,620	1.207.439,16	0,98		
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	600	600		%	99,979	599.874,00	0,49		
2,7500 % OP-Asuntolottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	XS2558247677	EUR	1.000			%	98,904	989.043,40	0,80		
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	1.000			%	97,958	979.583,70	0,79		
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	1.410	1.410		%	99,792	1.407.062,55	1,14		
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2656481004	EUR	1.500			%	101,519	1.522.791,90	1,23		
3,6250 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	960			%	101,850	977.760,77	0,79		
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315	EUR	1.000	1.000		%	99,665	996.648,90	0,81		
3,3200 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(27)	XS2740452649	EUR	900	900		%	99,775	897.973,74	0,73		
3,5000 % Slovenská Sparitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	1.000			%	100,514	1.005.138,00	0,81		
3,2500 % Slovenská Sparitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	1.000			%	99,245	992.453,30	0,80		

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865	EUR	2.300	2.300		%	101,758	2.340.422,50	1,90
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	1.400	1.400		%	99,150	1.388.094,40	1,12
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5	EUR	500			%	99,483	497.413,30	0,40
3,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9	EUR	1.200			%	100,990	1.211.875,56	0,98
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(36)	FR001400NJ99	EUR	1.050	1.050		%	101,010	1.060.609,83	0,86
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	FR001400A2T9	EUR	1.000			%	89,204	892.041,90	0,72
4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	ES0000012M93	EUR	600	1.380	780	%	103,774	622.645,68	0,50
3,6250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2710358297	EUR	1.130	1.130		%	102,712	1.160.648,43	0,94
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkredit AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381	EUR	440			%	99,620	438.328,26	0,36
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR	800			%	98,066	784.524,72	0,64
2,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	XS2536938439	EUR	1.500			%	98,193	1.472.900,70	1,19
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475	EUR	720			%	99,750	718.200,65	0,58
0,8640 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	XS2461741212	EUR	200		740	%	93,324	186.648,22	0,15
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	960			%	100,913	968.768,45	0,78
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(27)	AT000B049929	EUR	500		800	%	97,418	487.088,10	0,39
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	EUR	1.000			%	99,210	992.104,90	0,80
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	1.000			%	100,250	1.002.498,10	0,81
2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	EUR	500		800	%	98,550	492.751,25	0,40
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR	630			%	99,468	626.646,83	0,51
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	600			%	99,772	598.630,50	0,48
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362	EUR	1.400			%	100,240	1.403.354,26	1,14
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923	EUR	700	700		%	100,115	700.805,00	0,57
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828	EUR	1.000			%	99,796	997.957,90	0,81
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	1.400			%	101,949	1.427.285,16	1,16
3,1060 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2558574104	EUR	1.000			%	99,567	995.674,20	0,81
1,0790 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2463967286	EUR	1.000			%	93,758	937.584,60	0,76
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	720			%	101,831	733.181,76	0,59
3,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR	1.100			%	100,682	1.107.500,68	0,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						EUR		<b>1.591.652,65</b>	<b>1,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						EUR		<b>1.591.652,65</b>	<b>1,29</b>
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225	EUR	1.110			%	101,917	1.131.273,15	0,92
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29)	XS2779847842	EUR	460	460		%	100,083	460.379,50	0,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>121.099.409,62</b>	<b>98,09</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>719.401,11</b>	<b>0,58</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.						EUR		<b>719.401,11</b>	<b>0,58</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	715.331,03			EUR		715.331,03	0,58
Guthaben bei UBS Europe SE		EUR	4.070,08			EUR		4.070,08	0,00
Guthaben in Fondswährung									
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Sonstige Forderungen	EUR	12.080,35				EUR		12.080,35	0,01
Zinsansprüche	EUR	1.660.615,52				EUR		1.660.615,52	1,34
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Asset Managementvergütung	EUR	-10.411,59				EUR		-10.411,59	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.536,33				EUR		-1.536,33	0,00
Taxe d'Abonnement	EUR	-3.086,72				EUR		-3.086,72	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.209,89				EUR		-8.209,89	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-5.205,80				EUR		-5.205,80	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>									
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL						EUR		<b>123.463.056,27</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
Anzahl Anteile						STK		1.351.500,000	
Ausgabepreis						EUR		91,35	
Rücknahmepreis						EUR		91,35	
Inventarwert						EUR		123.463.056,27	
Anteilwert						EUR		91,35	

#### Fußnote:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % Areal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	DE000AAR0348	EUR	1.000	
1,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2484321950	EUR	800	
0,8950 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR	1.000	
3,2500 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2022(26)	BE6338543786	EUR	500	
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500	
0,2500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR	1.000	
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800	
0,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	FR0014008E08	EUR	700	
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	500	
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300	
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2430951744	EUR	500	
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR	500	
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800	
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0	EUR	580	
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500	
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600	
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9	EUR	1.300	
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR	800	
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	XS2454011839	EUR	600	
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR	1.000	
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(28)	FR00140095D5	EUR	800	
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426	EUR	1.500	
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2446284783	EUR	680	
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046	EUR	500	
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900	
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR	300	
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500	
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2740429076	EUR	1.000	1.000
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	EUR		800

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	AT0000A30ZH4	EUR		500
1,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(28)	XS2478521151	EUR		600
3,3000 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfbr. 2023(28)	AT0000A34CR4	EUR		1.000
1,5000 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29)	BE0002859404	EUR		900
0,6250 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1	EUR		1.000
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9	EUR		700
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185	EUR		1.000
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827	EUR		1.000
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR		500
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR		800
1,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(27)	XS2486449072	EUR		790
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368	EUR		1.000
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2648672660	EUR		1.120
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014005H24	EUR		1.000
3,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB34J3	EUR		2.000
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)	XS2450391581	EUR		1.000
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR		800
0,6250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR		800
1,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR		800
0,0500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR		500
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1877512258	EUR		600
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1753809141	EUR		600
1,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2491156142	EUR		1.000
2,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	DE000NLB3Z75	EUR		1.500
4,2500 % Prima Banca Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	SK4000023834	EUR		1.400
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR		700
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR		1.000
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR		600
3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2550557800	EUR		1.000
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2342589582	EUR		1.000
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	XS2434677998	EUR		500
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105	EUR		840
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR		500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR		400
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR		1.000
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR		1.000
0,5000 % Swedbank Hypoteck AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR		600
1,3750 % Swedbank Hypoteck AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2487057106	EUR		800
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR		800
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR		500
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	EUR		700

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Informationen zu der Anteilkasse

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	123.463.056,27
Umlaufende Anteile	1.351.500,000
Anteilwert	91,35
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	max. 2,00%, derzeit 0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 31. März 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>123.491.506,60</b>	<b>100,02</b>
1. Anleihen	121.099.409,62	98,09
2. Forderungen	1.672.695,87	1,35
3. Bankguthaben	719.401,11	0,58
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.450,33</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>123.463.056,27</b>	<b>100,00</b>

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

# **Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

## **BayernInvest Euro**

### **Anhang zum Halbjahresbericht**

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

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

#### **Anlagen in Wertpapieren**

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2024 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 nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

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

#### **Optionsrechte und Terminkontrakte**

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

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

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Halbjahresbericht

#### Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/fondsdaten/uebersicht/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in einem sonstigen Online-Medium veröffentlicht werden.

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

#### Zeichnung von Anteilen

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

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIPs KID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Berichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das PRIIPs KID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

#### Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

#### Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 5. November 2023 beschlossen, für nachstehende Teifonds per Valuta 17. November 2023 folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

##### Teifonds/ Anteilklassen

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)  
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

##### Ausschüttung pro Anteil

EUR	0,89
EUR	1,23

# **Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

## **BayernInvest Euro**

### **Anhang zum Halbjahresbericht**

#### **Besteuerung**

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

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

#### **Gebührenstruktur**

##### **Verwaltungsgebühr**

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

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)	0,25% p.a.
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.

##### **Fondsmanagerhonorar**

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

##### **Verwahrstellengebühr**

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

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)	0,04 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,04 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.

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

# **Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

## **BayernInvest Euro**

### **Anhang zum Halbjahresbericht**

#### **Gründungskosten**

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

#### **Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Berichtszeitraums**

Der AIFM und der Verwaltungsrat des Fonds haben die nun seit über zwei Jahre anhaltende militärische Eskalation in der Ukraine und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachteten 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 den AIFM 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.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde Herr Thorsten Hühne in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A., der Verwaltungsgesellschaft des Fonds BayernInvest EURO, informierte am 23. Januar 2024 die Anleger des Teifonds BayernInvest EURO Corporates Non-Fin Fonds (der „Teifonds“) darüber, dass der Teifonds nach der Rückgabe einer hohen Anzahl an Anteilscheinen und des damit verbundenen Rückgangs des Fondsvolumens, das eine Bewirtschaftung des Teifonds im Anlegerinteresse nicht mehr ermöglicht, mit Wirkung zum 23. Januar 2024 in Liquidation gesetzt wurde. Der Liquidationserlös wurde, basierend auf dem Nettoinventarwert vom 29. Januar 2024 berechnet und mit Valuta vom 31. Januar 2024 an die Anleger ausgezahlt.

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

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

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

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

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