

BayernInvest Euro
Halbjahresbericht zum 31. März 2022
für das Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K 1798

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

Geschäftsleitung

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

Philipp Plate
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis zum 30. November 2021
Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

seit dem 1. Dezember 2021
Bernhard Graf von Oberndorff
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Initiator

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Informationsstelle und Hauptvertriebsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Rechtsberater

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

Verwahrstelle, Hauptzahlstelle und Transferstelle

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	14.720.154,90	100,11
1. Aktien	14.603.764,88	99,32
2. Derivate	22.520,00	0,15
3. Forderungen	41.504,24	0,28
4. Bankguthaben	52.365,78	0,36
II. Verbindlichkeiten	-16.247,40	-0,11
III. Teilfondsvermögen	14.703.907,50	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		14.603.764,88	99,32
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		14.603.764,88	99,32
Aktien						EUR		14.603.764,88	99,32
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	5.092	2.000		EUR	24,500	124.754,00	0,85
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	304	90	696	EUR	211,900	64.417,60	0,44
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	9.604	2.664	1.325	EUR	29,115	279.620,46	1,90
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.932			EUR	158,920	465.953,44	3,17
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.439	550	2.539	EUR	54,260	78.080,14	0,53
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.147	252	75	EUR	610,000	1.309.670,00	8,91
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.913	2.861		EUR	51,760	306.056,88	2,08
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.055	1.760	250	EUR	78,600	240.123,00	1,63
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	1.548	740		EUR	77,860	120.527,28	0,82
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.164			EUR	51,200	59.596,80	0,41
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	551			EUR	96,740	53.303,74	0,36
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	3.704	2.290		EUR	31,630	117.157,52	0,80
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	265			EUR	202,500	53.662,50	0,36
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	4.571	1.278		EUR	19,645	89.797,30	0,61
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	801	474		EUR	122,950	98.482,95	0,67
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	425	425		EUR	65,400	27.795,00	0,19
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	1.913	1.913		EUR	31,100	59.494,30	0,40
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.997	1.095		EUR	45,840	91.542,48	0,62
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.961	900	2.610	EUR	43,550	216.051,55	1,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	8.006	4.500	13.035	EUR	16,932	135.557,59	0,92
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	23.821	23.821		EUR	4,465	106.360,77	0,72
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	864	864		EUR	93,240	80.559,36	0,55
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	5.655	5.655		EUR	19,775	111.827,63	0,76
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	59.531	18.298		EUR	6,068	361.234,11	2,46
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.717		355	EUR	166,300	285.537,10	1,94
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	4.063	4.063		EUR	25,180	102.306,34	0,70
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	3.850	3.850		EUR	16,530	63.640,50	0,43
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0ZZZ55	STK	3.301			EUR	24,300	80.214,30	0,55
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	1.974	924		EUR	32,780	64.707,72	0,44
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	13.295	8.397		EUR	11,515	153.091,93	1,04

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.083	1.471		EUR	60,680	126.396,44	0,86
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	57			EUR	1.291,500	73.615,50	0,50
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	12.620	206	6.870	EUR	9,920	125.190,40	0,85
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	9.134	3.047		EUR	19,780	180.670,52	1,23
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	9.706	2.300	950	EUR	30,985	300.740,41	2,05
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	6.499			EUR	10,165	66.062,34	0,45
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	568	72		EUR	575,700	326.997,60	2,22
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	672	200		EUR	101,100	67.939,20	0,46
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	28.104	12.260		EUR	3,143	88.330,87	0,60
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	4.075	927		EUR	47,590	193.929,25	1,32
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	2.512	1.267		EUR	29,370	73.777,44	0,50
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	631	631		EUR	103,250	65.150,75	0,44
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.957	1.220	80	EUR	290,500	859.008,50	5,84
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.500	45	70	EUR	649,400	974.100,00	6,62
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	5.112	400	350	EUR	63,810	326.196,72	2,22
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	8.095	8.095		EUR	7,684	62.201,98	0,42
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	900	900		EUR	41,480	37.332,00	0,25
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	12.198	10.256	5.855	EUR	10,704	130.567,39	0,89
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.434	255		EUR	363,850	521.760,90	3,55
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	404			EUR	199,300	80.517,20	0,55
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	5.464	5.464		EUR	11,590	63.327,76	0,43
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	4.401	6.000	1.599	EUR	16,850	74.156,85	0,50
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.291	531		EUR	55,260	71.340,66	0,49
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.965	1.083		EUR	54,640	107.367,60	0,73
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	7.742	4.810		EUR	18,610	144.078,62	0,98
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.644	1.693	360	EUR	92,510	707.146,44	4,81
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.757	1.073	266	EUR	101,120	683.267,84	4,65
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.410		200	EUR	152,160	518.865,60	3,53
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.279	650	1.234	EUR	125,660	412.039,14	2,80
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	1.935	495		EUR	42,430	82.102,05	0,56
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	1.426	1.426		EUR	40,450	57.681,70	0,39
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	18.851	5.389	1.200	EUR	14,800	278.994,80	1,90
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	1.854			EUR	39,610	73.436,94	0,50
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	7.220	3.784		EUR	17,815	128.624,30	0,87
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	29.422	29.422		EUR	4,389	129.118,45	0,88
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	16.077	9.291		EUR	7,786	125.175,52	0,85
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	9.452	1.063	4.496	EUR	46,030	435.075,56	2,96

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	3.258	3.258		EUR	28,210	91.908,18	0,63
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	852		1.818	EUR	92,990	79.227,48	0,54
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	250	250	1.190	EUR	157,000	39.250,00	0,27
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.199	2.518		EUR	42,310	219.969,69	1,50
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR		14.603.764,88	99,32
Derivate						EUR		22.520,00	0,15
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR		22.520,00	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte						EUR		22.520,00	0,15
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		22.520,00	0,15
CALL ESTX 50 PR.EUR 14.04.22 4'050,00		STK	Anzahl -10			EUR	15,000	-1.500,00	-0,01
PUT ESTX 50 PR.EUR 16.09.22 3'350,00		STK	Anzahl 20			EUR	120,100	24.020,00	0,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		52.365,78	0,36
Bankguthaben						EUR		47.573,91	0,33
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	47.573,91			EUR		47.573,91	0,33
Tagesgeld						EUR		4.791,87	0,03
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.791,87			EUR		4.791,87	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		41.504,24	0,28
Dividendenansprüche		EUR	15.824,49			EUR		15.824,49	0,11
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	7.637,00			EUR		7.637,00	0,05
Sonstige Forderungen		EUR	18.042,75			EUR		18.042,75	0,12

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-16.247,40	-0,11
Asset Managementvergütung		EUR	-5.476,00			EUR		-5.476,00	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.034,40			EUR		-7.034,40	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-481,39			EUR		-481,39	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-367,62			EUR		-367,62	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-867,16			EUR		-867,16	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.825,33			EUR		-1.825,33	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-195,50			EUR		-195,50	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		14.703.907,50	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL									
Anzahl Anteile						STK		151.135,000	
Ausgabepreis						EUR		97,29	
Rücknahmepreis						EUR		97,29	
Inventarwert						EUR		14.703.907,50	
Anteilwert						EUR		97,29	

Fußnoten:

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

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK		447
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK		1.348
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK		156
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK		1.363
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK		718
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	2.356	2.356
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		3.668
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK		881
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		5.988
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK		639
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	550	1.787
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK		1.986
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	787	2.659
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK		469
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		4.084
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK		1.578
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		476
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	1.650	1.650
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK		1.896
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	-1.426	
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK		2.585
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK		1.540
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK		5.094
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK		6.850
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK		4.926
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK		678

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509K6	STK	4.993	4.993
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	12.414	12.414
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	2.681	2.681

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Fondsvermögen	14.703.907,50
Umlaufende Anteile	151.135,000
Anteilwert	97,29
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	46.035.599,68	100,09
1. Anleihen	42.765.204,81	92,98
2. Derivate	15.900,00	0,03
3. Forderungen	266.077,12	0,58
4. Bankguthaben	2.988.417,75	6,50
II. Verbindlichkeiten	-41.346,12	-0,09
III. Teilfondsvermögen	45.994.253,56	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	42.765.204,81	92,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.627.660,06	81,81
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	37.627.660,06	81,81
0,5790 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2292547317	EUR	430			%	87,279	375.297,98	0,82
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	300			%	94,656	283.968,00	0,62
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	400			%	95,673	382.693,12	0,83
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2113911387	EUR	400	400		%	96,904	387.616,80	0,84
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200			%	95,536	191.071,96	0,42
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR	450			%	90,480	407.158,38	0,89
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR	500			%	91,731	458.657,35	1,00
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	170	170		%	99,802	169.663,40	0,37
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	600			%	94,740	568.437,00	1,24
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR	470			%	93,805	440.881,95	0,96
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	500			%	99,482	497.411,15	1,08
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	500			%	99,927	499.635,25	1,09
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	100			%	92,473	92.472,68	0,20
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	290			%	93,895	272.294,86	0,59
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	500	500		%	95,464	477.318,60	1,04
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	700			%	101,288	709.012,71	1,54
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500			%	96,533	482.663,75	1,05
1,0000 % Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24	EUR	400	400		%	82,752	331.009,00	0,72
0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2391430837	EUR	500	260		%	87,882	439.411,70	0,96
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300			%	100,600	301.800,72	0,66
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	180			%	96,074	172.932,43	0,38
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940	EUR	490			%	87,588	429.180,37	0,93
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	200			%	98,499	196.998,14	0,43
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	500			%	102,751	513.757,40	1,12
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR	120			%	90,401	108.481,51	0,24
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400			%	96,001	384.004,92	0,83
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6	EUR	200	200		%	100,426	200.852,00	0,44
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	500			%	95,141	475.702,95	1,03
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	400			%	96,931	387.722,20	0,84
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	300			%	101,807	305.420,25	0,66

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR	240			%	99,541	238.897,99	0,52
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	500			%	95,897	479.486,35	1,04
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400			%	94,322	377.289,56	0,82
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	400			%	100,079	400.314,96	0,87
1,6250 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(30/31)	XS2463518998	EUR	180	180		%	100,131	180.234,90	0,39
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	400			%	99,289	397.154,00	0,86
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	300			%	99,209	297.625,62	0,65
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	490			%	101,350	496.617,30	1,08
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2390400716	EUR	270			%	90,468	244.262,30	0,53
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	420			%	89,415	375.545,06	0,82
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	200		200	%	99,054	198.107,64	0,43
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	240			%	90,201	216.482,21	0,47
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	100			%	92,468	92.467,60	0,20
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR	210			%	87,215	183.151,37	0,40
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR	500			%	100,764	503.822,30	1,10
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR	650			%	87,334	567.670,87	1,23
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR	580			%	95,232	552.344,67	1,20
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2337252931	EUR	350			%	91,751	321.127,10	0,70
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	400			%	99,775	399.098,00	0,87
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	400			%	101,791	407.162,64	0,89
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472	EUR	160			%	95,289	152.462,67	0,33
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR	500			%	101,169	505.842,95	1,10
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	400			%	98,124	392.495,20	0,85
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	500			%	96,763	483.812,60	1,05
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	400			%	93,568	374.272,56	0,81
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR	300			%	101,679	305.035,98	0,66
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	200			%	92,179	184.357,84	0,40
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	390			%	87,110	339.730,09	0,74
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	600			%	99,795	598.771,80	1,30
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	700			%	94,487	661.407,67	1,44
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR	500			%	99,475	497.373,75	1,08
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	500	500		%	95,384	476.918,80	1,04
0,5000 % Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR	250			%	91,451	228.627,50	0,50
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/24)	FR0014009E10	EUR	300	300		%	100,036	300.108,00	0,65
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR	300	300		%	89,134	267.401,16	0,58
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	500			%	99,968	499.841,25	1,09

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262	EUR	700	700		%	101,451	710.158,61	1,54
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	100,646	503.231,75	1,09
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	1.050	600		%	97,734	1.026.211,52	2,23
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	230			%	93,860	215.877,10	0,47
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	290			%	92,754	268.985,15	0,58
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR	250			%	90,806	227.015,40	0,49
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR	300			%	100,149	300.447,57	0,65
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	400			%	100,545	402.181,60	0,87
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	500			%	91,203	456.014,80	0,99
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	300			%	94,914	284.741,07	0,62
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	700	400		%	101,628	711.397,68	1,55
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	190			%	95,829	182.075,96	0,40
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	140	140		%	91,925	128.694,99	0,28
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997	EUR	600	600		%	100,243	601.459,38	1,31
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	500			%	89,475	447.372,50	0,97
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR	300			%	88,941	266.823,12	0,58
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514	EUR	500	230		%	83,364	416.820,05	0,91
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2356040357	EUR	400	220		%	90,723	362.893,08	0,79
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	400			%	88,114	352.456,04	0,77
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500			%	102,549	512.742,90	1,11
0,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	FR0014002C30	EUR	300			%	95,008	285.024,90	0,62
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430			%	103,729	446.036,72	0,97
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	400	400		%	91,140	364.560,08	0,79
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	300			%	89,187	267.559,50	0,58
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	600			%	92,087	552.520,68	1,20
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762	EUR	800	800		%	99,330	794.641,52	1,73
0,8750 % Teréga S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013534500	EUR	400	300		%	87,399	349.597,32	0,76
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	500			%	98,906	494.529,20	1,08
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	400			%	94,493	377.972,16	0,82
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	310			%	89,744	278.207,02	0,60
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	110			%	92,495	101.744,48	0,22
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	400			%	96,235	384.939,96	0,84
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430			%	95,785	411.875,46	0,90

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.137.544,75	11,17
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.137.544,75	11,17
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300			%	95,129	285.386,01	0,62
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400			%	100,035	400.138,40	0,87
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	EUR	390			%	90,640	353.495,14	0,77
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210			%	95,131	199.774,41	0,43
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206	EUR	300			%	91,364	274.091,16	0,60
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	BE6321529396	EUR	200			%	92,750	185.499,74	0,40
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	340			%	91,832	312.228,12	0,68
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	300			%	98,722	296.166,27	0,64
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200			%	96,156	192.311,76	0,42
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260	EUR	200			%	98,700	197.399,14	0,43
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	220			%	94,782	208.520,00	0,45
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR	500			%	87,034	435.167,85	0,95
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	500	500		%	99,758	498.789,55	1,08
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	500			%	99,650	498.250,00	1,08
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	DE000A3H3J30	EUR	500			%	89,426	447.132,40	0,97
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	400			%	88,299	353.194,80	0,77
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	42.765.204,81	92,98

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Derivate							EUR	15.900,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	15.900,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	15.900,00	0,03
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.22									
		EUR	-2.000.000					15.900,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.988.417,75	6,50
Bankguthaben							EUR	2.633.926,96	5,73
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	2.633.926,96			EUR		2.633.926,96	5,73
Tagesgeld							EUR	354.490,79	0,77
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	354.490,79			EUR		354.490,79	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	266.077,12	0,58
Einschüsse (Initial Margin)									
		EUR	64.021,90			EUR		64.021,90	0,14
Quellensteuerforderungen									
		EUR	749,53			EUR		749,53	0,00
Sonstige Forderungen									
		EUR	9.836,36			EUR		9.836,36	0,02
Zinsansprüche									
		EUR	191.469,33			EUR		191.469,33	0,42

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-41.346,12	-0,09
Asset Managementvergütung		EUR	-6.558,98			EUR		-6.558,98	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.735,22			EUR		-6.735,22	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.289,53			EUR		-2.289,53	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.149,90			EUR		-1.149,90	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährungen		EUR	-15.900,00			EUR		-15.900,00	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.604,00			EUR		-1.604,00	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.259,85			EUR		-3.259,85	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-3.848,64			EUR		-3.848,64	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		45.994.253,56	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		485.595,000	
Ausgabepreis						EUR		94,72	
Rücknahmepreis						EUR		94,72	
Inventarwert						EUR		45.994.253,56	
Anteilwert						EUR		94,72	

Fußnote:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042	EUR	100	100
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR		500
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR		160
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR		300
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2239067379	EUR		120
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/29)	XS2307863642	EUR		250
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR		500
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR		300
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR		130
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR		300
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR		500
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664	EUR		380
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362	EUR		200
2,7500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	BE0002420926	EUR		300
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	EUR		300
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0013508686	EUR		300
0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR		500
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2025)	XS2102916793	EUR		200
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(30/31)	XS2462321303	EUR	220	220
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR		440
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	EUR		500
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	XS2358231798	EUR		430
1,7500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2015(15/25)	FR0012949923	EUR		400
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2348325494	EUR		230
0,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	FR0014001150	EUR		400
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR		300

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR		300
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR		110
0,7500 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1492685885	EUR		500
0,5770 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/30)	XS2310748483	EUR		200
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR		500

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR		400
---	--------------	-----	--	-----

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

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

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Fondsvermögen	45.994.253,56
Umlaufende Anteile	485.595,000
Anteilwert	94,72
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	152.201.814,66	100,26
1. Anleihen	151.377.510,89	99,72
2. Derivate	358.650,00	0,24
3. Forderungen	348.218,09	0,23
4. Bankguthaben	117.435,68	0,07
II. Verbindlichkeiten	-397.887,69	-0,26
III. Teilfondsvermögen	151.803.926,97	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		151.377.510,89	99,72
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		146.365.956,55	96,42
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		146.365.956,55	96,42
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	900			%	97,965	881.680,77	0,58
0,1250 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2436153139	EUR	1.000	1.000		%	93,910	939.101,30	0,62
0,8950 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR	1.000	1.000		%	98,859	988.590,00	0,65
0,0100 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(31)	BE6326767397	EUR	700			%	89,525	626.673,39	0,41
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	1.000			%	90,248	902.481,60	0,59
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500			%	99,152	495.758,10	0,33
0,2500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR	1.500			%	90,443	1.356.640,05	0,89
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR	900			%	100,353	903.177,00	0,59
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082	EUR	700	700		%	98,252	687.760,50	0,45
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	600			%	98,948	593.686,86	0,39
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800			%	97,291	778.326,08	0,51
0,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	FR0014008E08	EUR	700	700		%	97,405	681.835,00	0,45
0,0100 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013453172	EUR	300			%	91,793	275.379,00	0,18
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	500			%	84,380	421.900,85	0,28
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	100,184	651.194,83	0,43
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	500			%	100,480	502.402,15	0,33
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	1.400			%	99,909	1.398.728,24	0,92
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300			%	93,737	281.211,00	0,19
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	900			%	96,775	870.976,62	0,57
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590	EUR	600			%	97,578	585.468,18	0,39
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR	800			%	89,082	712.659,28	0,47
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	500			%	99,644	498.218,80	0,33
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2430951744	EUR	500	500		%	95,588	477.937,50	0,31
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR	600			%	99,669	598.016,16	0,39
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	XS2421186268	EUR	1.420	1.420		%	93,838	1.332.493,07	0,88
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2386592138	EUR	2.000			%	91,332	1.826.644,00	1,20
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2457002538	EUR	1.000	1.000		%	97,900	978.995,00	0,65
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	1.400			%	100,300	1.404.203,78	0,93
0,0100 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6	EUR	700			%	90,657	634.597,11	0,42
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR	900			%	82,110	738.986,76	0,49

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(29)	XS2380748439	EUR	700			%	91,833	642.829,81	0,42
0,2000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30)	DE000BLB6JM4	EUR	1.300	1.300		%	92,901	1.207.715,34	0,80
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800			%	97,037	776.297,68	0,51
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR	740			%	94,258	697.508,46	0,46
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(29)	DE000BHY0JD5	EUR	880	880		%	97,037	853.925,60	0,56
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	700			%	98,800	691.601,82	0,46
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500			%	98,806	494.030,70	0,33
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	600			%	99,556	597.333,90	0,39
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(27)	FR0013533403	EUR	300			%	94,245	282.735,09	0,19
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014005E35	EUR	1.100			%	93,013	1.023.141,90	0,67
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR	1.300	400		%	100,965	1.312.547,99	0,86
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ¹⁾	DE0001030559	EUR	200	500	300	%	123,933	275.696,39	0,18
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600			%	100,829	604.976,10	0,40
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026	EUR	800			%	98,424	787.388,16	0,52
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(28)	FR0013535820	EUR	1.100			%	93,903	1.032.931,13	0,68
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	900			%	100,548	904.927,50	0,60
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	800			%	98,098	784.782,80	0,52
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	1.000			%	100,503	1.005.025,00	0,66
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR	500			%	100,995	504.975,05	0,33
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	1.200			%	99,647	1.195.760,04	0,79
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR	800	800		%	96,843	774.744,00	0,51
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR	500			%	99,938	499.691,65	0,33
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	XS2454011839	EUR	600	600		%	97,705	586.230,00	0,39
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR	300			%	98,580	295.738,89	0,19
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	FR0014004165	EUR	1.100			%	95,923	1.055.149,37	0,70
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(28)	FR00140095D5	EUR	800	800		%	96,612	772.892,00	0,51
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426	EUR	1.500	1.500		%	92,123	1.381.843,95	0,91
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2446284783	EUR	680	680		%	97,726	664.536,80	0,44
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR	1.000			%	100,427	1.004.270,70	0,66
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(30)	XS2197945251	EUR	1.000			%	90,819	908.189,90	0,60
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR	480			%	96,171	461.620,37	0,30
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	950			%	92,898	882.531,00	0,58
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR	900			%	98,703	888.328,62	0,59
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013465010	EUR	300			%	91,895	275.684,37	0,18
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR	700			%	98,353	688.474,15	0,45
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.100			%	99,539	1.094.929,11	0,72

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(33)	IT0005437733	EUR	1.500			%	87,055	1.305.820,80	0,86
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046	EUR	1.000	1.000		%	90,982	909.823,40	0,60
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2018(25)	FR0013358199	EUR	800			%	98,656	789.245,76	0,52
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR	600			%	99,734	598.403,04	0,39
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900			%	99,648	896.830,11	0,59
0,0100 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014004KP3	EUR	1.000			%	93,335	933.354,80	0,62
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	1.000			%	100,991	1.009.913,50	0,67
0,0100 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2401439174	EUR	1.420	1.420		%	95,441	1.355.259,36	0,89
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	800			%	98,317	786.533,36	0,52
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR	400			%	79,009	316.037,04	0,21
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR	1.000			%	99,922	999.224,50	0,66
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	99,295	496.477,15	0,33
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2238292010	EUR	1.320			%	94,314	1.244.950,08	0,82
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2289593670	EUR	830			%	89,922	746.356,34	0,49
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1235 21(29)	DE000A3H2TQ6	EUR	1.110			%	92,672	1.028.663,42	0,68
0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29)	DE000A3MP619	EUR	700	700		%	97,556	682.888,50	0,45
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	98,650	493.250,40	0,32
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	1.200			%	100,307	1.203.684,00	0,79
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	EUR	1.600			%	89,372	1.429.952,16	0,94
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621	EUR	440			%	96,921	426.453,68	0,28
0,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2440108491	EUR	1.000	1.000		%	96,234	962.335,00	0,63
0,0100 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	DE000HCB0BH9	EUR	1.100	1.100		%	95,447	1.049.913,26	0,69
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762	EUR	1.000			%	95,498	954.980,00	0,63
0,7500 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR	1.000	1.000		%	98,501	985.010,00	0,65
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8	EUR	700			%	92,891	650.238,61	0,43
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	800			%	98,588	788.701,84	0,52
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br. 2021(31)	AT0000A2QDQ2	EUR	1.000			%	89,245	892.453,30	0,59
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455	EUR	1.700	1.700		%	91,343	1.552.838,48	1,02
0,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1952576475	EUR	300			%	97,576	292.726,71	0,19
0,5000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2445188423	EUR	1.000	1.000		%	97,791	977.910,00	0,64
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6	EUR	1.300			%	93,354	1.213.600,96	0,80
0,6250 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1	EUR	1.000	1.000		%	96,889	968.890,00	0,64
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			%	100,787	604.719,18	0,40
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	600			%	99,935	599.610,00	0,39
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	101,224	506.121,00	0,33
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	400			150 %	91,803	367.212,00	0,24

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195	EUR	500		500	%	84,534	422.668,75	0,28
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	400	1.780	2.200	%	85,079	340.314,68	0,22
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28) ¹⁾	IT0005246134	EUR	200		2.300	%	115,286	253.467,80	0,17
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	600			%	98,574	591.446,70	0,39
0,0100 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2021(27)	DK0009404618	EUR	1.000			%	94,289	942.890,90	0,62
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	1.620			%	96,013	1.555.415,62	1,02
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	1.100			%	96,208	1.058.288,00	0,70
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	1.100			%	96,937	1.066.311,84	0,70
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	840	840		%	95,296	800.485,22	0,53
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	1.750			%	95,374	1.669.036,25	1,10
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827	EUR	1.000	1.000		%	93,619	936.187,30	0,62
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3	EUR	400	1.000	600	%	93,150	372.599,32	0,25
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800			%	99,366	794.927,92	0,52
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	400			%	99,271	397.084,24	0,26
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	800			%	97,403	779.220,00	0,51
0,0100 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2021(31)	IT0005433757	EUR	930			%	89,614	833.412,99	0,55
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(30)	FR00140004Q9	EUR	700			%	90,063	630.437,99	0,42
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014005H24	EUR	1.500			%	88,607	1.329.105,00	0,88
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	600			%	100,738	604.428,00	0,40
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217	EUR	1.370			%	92,258	1.263.941,31	0,83
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)	XS2450391581	EUR	1.000	1.000		%	97,763	977.630,00	0,64
0,1250 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2436160936	EUR	700	700		%	95,707	669.945,50	0,44
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800			%	99,708	797.667,92	0,53
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR	500			%	99,695	498.475,85	0,33
0,6250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800			%	98,935	791.480,88	0,52
1,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800			%	99,079	792.630,32	0,52
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	500			%	99,459	497.296,35	0,33
0,0100 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500			%	90,572	452.859,70	0,30
0,0500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR	700			%	83,588	585.112,50	0,39
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1753809141	EUR	600			%	99,031	594.186,30	0,39
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1877512258	EUR	600			%	98,810	592.859,04	0,39
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2333649759	EUR	1.000			%	89,861	898.610,20	0,59
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR	400			%	99,413	397.650,00	0,26
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	600			%	93,920	563.522,28	0,37
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1	EUR	900			%	95,848	862.629,57	0,57
0,0100 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(30)	XS2260183285	EUR	900			%	90,444	813.992,40	0,54

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	500			%	100,407	502.032,55	0,33
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR	400			%	100,103	400.412,00	0,26
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2114767457	EUR	360			%	97,450	350.820,00	0,23
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034	EUR	300		200	%	91,795	275.385,00	0,18
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOEO0037	EUR	170		470	%	77,003	130.905,39	0,09
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700			%	99,012	693.086,45	0,46
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	500			%	99,591	497.952,80	0,33
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR	1.000			%	89,196	891.960,00	0,59
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743	EUR	1.000	1.000		%	98,579	985.785,00	0,65
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	770	770		%	95,222	733.212,63	0,48
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	550			%	100,106	550.580,58	0,36
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	400			%	98,889	395.557,32	0,26
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	800			%	97,861	782.891,52	0,52
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600			%	96,246	577.476,00	0,38
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2	EUR	800	800		%	95,531	764.247,60	0,50
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012I24	EUR	300			%	88,313	264.939,00	0,17
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967	EUR	700			%	96,680	676.760,00	0,45
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2342589582	EUR	1.700			%	90,217	1.533.685,77	1,01
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	XS2434677998	EUR	1.000	1.000		%	94,530	945.295,00	0,62
0,0100 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2021(28)	XS2291901994	EUR	1.000			%	93,825	938.250,00	0,62
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500			%	99,848	499.241,50	0,33
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(25)	XS2237321190	EUR	920			%	96,753	890.123,00	0,59
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	EUR	670			%	94,701	634.497,30	0,42
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2021(26)	XS2397352233	EUR	1.400	1.400		%	95,495	1.336.932,24	0,88
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	800			%	99,453	795.627,68	0,53
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR	1.000			%	89,488	894.879,00	0,59
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR	800			%	99,051	792.406,16	0,52
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601	EUR	1.000			%	92,928	929.280,90	0,61
0,0100 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	FI4000496344	EUR	700			%	89,949	629.643,00	0,42
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600			%	98,403	590.417,28	0,39
0,8640 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	XS2461741212	EUR	940	940		%	98,979	930.397,90	0,61
0,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(30)	XS2259191273	EUR	400		800	%	87,885	351.540,00	0,23
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	800			%	99,059	792.469,36	0,52
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2091 v.20(28)	DE000HV2ATM6	EUR	700			%	93,307	653.145,71	0,43
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5	EUR	1.000			%	89,893	898.925,50	0,59
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)	DE000HV2AYJ2	EUR	400			%	92,415	369.661,88	0,24

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4	EUR	600			%	95,842	575.053,68	0,38
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800			%	98,798	790.386,48	0,52
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR	600			%	83,361	500.166,12	0,33
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR	500			%	99,081	495.403,55	0,33
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	770			%	93,822	722.426,24	0,48
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	900			%	92,450	832.050,00	0,55
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR	1.000	1.000		%	98,661	986.605,00	0,65
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2018(23)	SK4120014168	EUR	1.000			%	100,090	1.000.900,00	0,66
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	800			%	97,040	776.322,72	0,51
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	500		600	%	95,960	479.799,10	0,32
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	1.000			%	99,282	992.815,30	0,65
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR	900			%	100,200	901.795,50	0,59
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	500			%	99,091	495.453,00	0,33
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22)	XS1591674459	EUR	700			%	100,003	700.021,00	0,46
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059	EUR	920	920		%	92,503	851.027,14	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		2.023.899,34	1,33
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.023.899,34	1,33
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	900			%	101,913	917.212,50	0,60
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604	EUR	500		290	%	92,894	464.467,50	0,31
0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	EUR	700			%	91,746	642.219,34	0,42
Neuemissionen						EUR		2.987.655,00	1,97
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen						EUR		2.987.655,00	1,97
1,0790 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2463967286	EUR	1.000	1.000		%	99,867	998.665,00	0,66
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR	1.000	1.000		%	98,884	988.835,00	0,65
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191	EUR	1.000	1.000		%	100,016	1.000.155,00	0,66
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR		151.377.510,89	99,72

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	358.650,00	0,24
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	358.650,00	0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	358.650,00	0,24
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.22									
		EUR	-4.500.000					358.650,00	0,24
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	117.435,68	0,07
Bankguthaben							EUR	112.670,36	0,07
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	112.670,36			EUR		112.670,36	0,07
Tagesgeld							EUR	4.765,32	0,00
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.765,32			EUR		4.765,32	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	348.218,09	0,23
Einschüsse (Initial Margin)									
		EUR	144.077,10			EUR		144.077,10	0,10
Quellensteuerforderungen									
		EUR	127,61			EUR		127,61	0,00
Zinsansprüche									
		EUR	204.013,38			EUR		204.013,38	0,13

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-397.887,69	-0,26
Asset Managementvergütung		EUR	-13.231,39			EUR		-13.231,39	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.735,24			EUR		-6.735,24	0,00
Reportingkosten		EUR	8.714,44			EUR		8.714,44	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-7.488,65			EUR		-7.488,65	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.795,21			EUR		-3.795,21	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-358.650,00			EUR		-358.650,00	-0,24
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.403,70			EUR		-5.403,70	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.615,69			EUR		-6.615,69	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-4.682,25			EUR		-4.682,25	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		151.803.926,97	100,00 ³⁾
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		1.573.233,657	
Ausgabepreis						EUR		96,49	
Rücknahmepreis						EUR		96,49	
Inventarwert						EUR		151.803.926,97	
Anteilwert						EUR		96,49	

Fußnoten:

- 1) Inflationsgesicherte Anleihe
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
- 3) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR		300
0,5000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(41)	BE6331175826	EUR		2.100
0,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(30)	ES0413900574	EUR		100
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR		500
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2058855441	EUR		200
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2020(27)	FR0013510476	EUR		500
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR		300
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)	XS2025468542	EUR		280
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013309549	EUR		700
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	ES0000106684	EUR		930
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933	EUR		1.200
0,0100 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2021(26)	XS2412105533	EUR	500	500
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856	EUR		800
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013329638	EUR		1.000
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR		400
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2412060092	EUR	1.280	1.280
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR		550
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	EUR		1.500
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR		1.200
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233	EUR		800
0,0840 % Junta de Galicia EO-Obl. 2020(27)	ES0001352592	EUR		980
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	XS2420426038	EUR	450	450
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075	EUR		200
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR		1.200
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR		600
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR		300
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR		1.000
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2435783613	EUR	1.000	1.000
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508	EUR		560
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR		1.000
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR		720

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012H41	EUR		1.270
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27) ¹⁾	ES00000128S2	EUR		2.500
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR		1.670
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42	EUR		300
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	XS2384580218	EUR		830
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511	EUR		500
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR		1.100
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2243314528	EUR		380

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR		575
0,0100 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2262263622	EUR		1.500

Fußnote:

1) Inflationsgesicherte Anleihe

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Fondsvermögen	151.803.926,97
Umlaufende Anteile	1.573.233,657
Anteilwert	96,49
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	212.957.569,24	100,21
1. Aktien	14.603.764,88	6,87
2. Anleihen	194.142.715,70	91,36
3. Derivate	397.070,00	0,19
4. Forderungen	655.799,45	0,30
5. Bankguthaben	3.158.219,21	1,49
II. Verbindlichkeiten	-455.481,21	-0,21
III. Fondsvermögen	212.502.088,03	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

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 2022 umgerechnet worden.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein 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 2022

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 (KIID), 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 KIID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 28. Oktober 2021 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 19. November 2021 folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Teilfonds/ Anteilsklassen		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	EUR	2,50
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	EUR	0,45
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	EUR	0,22

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

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.

Quellensteuer der Ursprungsländer auf eingekommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Gebührenstruktur

Verwaltungsgebühr

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

Fondsmanagerhonorar

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

Verwahrstellengebühr

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwahrstellenvergütung für den

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

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

Gründungskosten

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Berichtszeitraums

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

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

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

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

Herr Bernhard Graf von Oberndorff ist zum 1. Dezember 2021 in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft eingetreten.

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

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Halbjahresbericht

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

Zum 1. April 2022 ist Frau Melanie Fottner von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung dieses Berichtes nach unserem Kenntnisstand keine weiteren 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.