

**BayernInvest Euro**  
**Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021**

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K 1798

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

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

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro

### Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b>	3
<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds</b>	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Informationen zu den Anteilsklassen	11
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	12
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds</b>	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Informationen zu den Anteilsklassen	22
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	23
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds</b>	
Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	33
Informationen zu den Anteilsklassen	34
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	35
<b>BayernInvest Euro - Zusammenfassung</b>	
Vermögensübersicht	36
<b>Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht</b>	37

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro

### Management und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft

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

#### Verwaltungsrat

##### Vorsitzender

Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

##### Mitglieder

Alexander Mertz  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

#### Geschäftsleitung

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

Thomas Schuh  
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 Luxembourg

#### Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienna

#### Rechtsberater

GSK Stockmann Luxembourg S.A.  
44, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

#### Verwahrstelle, Hauptzahlstelle und Transferstelle

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

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.745.703,33</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	11.703.102,36	99,80
2. Forderungen	17.770,33	0,16
3. Bankguthaben	24.830,64	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.662,26</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>11.726.041,07</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>11.703.102,36</b>	<b>99,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>11.703.102,36</b>	<b>99,80</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>11.703.102,36</b>	<b>99,80</b>
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	1.841		2.593	EUR	28,260	52.026,66	0,44
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.031	594	54	EUR	266,200	274.452,20	2,34
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.666	2.100	3.221	EUR	23,750	110.817,50	0,95
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.802	447		EUR	139,300	251.018,60	2,14
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	2.357	1.377	679	EUR	53,750	126.688,75	1,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.086	421	79	EUR	517,000	1.078.462,00	9,20
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	561	561		EUR	66,520	37.317,72	0,32
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.026		551	EUR	70,840	356.041,84	3,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.359	1.367	354	EUR	88,470	208.700,73	1,78
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	3.134	1.140	926	EUR	34,190	107.151,46	0,91
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	388	200	119	EUR	145,100	56.298,80	0,48
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	5.335	2.971		EUR	15,445	82.399,08	0,70
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.696	937		EUR	76,010	204.922,96	1,75
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	4.895	1.512	236	EUR	58,500	286.357,50	2,44
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.936	550	327	EUR	46,720	230.609,92	1,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.087	5.700	3.207	EUR	17,170	173.193,79	1,48
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	14.459	6.232		EUR	9,924	143.491,12	1,22
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	6.034	4.879	3.234	EUR	18,520	111.749,68	0,95
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	23.690	2.701		EUR	8,493	201.199,17	1,72
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	8.142	8.142		EUR	12,105	98.558,91	0,84
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	489		938	EUR	138,850	67.897,65	0,58
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	0	133	133	EUR	45,430	12,18	0,00
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	780	780		EUR	183,300	142.974,00	1,22
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	5.526	655		EUR	20,410	112.785,66	0,96
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.106	2.700	594	EUR	37,980	79.985,88	0,68
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	15.057	7.596		EUR	9,920	149.365,44	1,27
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	20.394	7.460	2.111	EUR	10,985	224.028,09	1,91
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	9.340	1.046		EUR	28,100	262.454,00	2,24
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	21.678	21.678		EUR	5,535	119.987,73	1,02

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	499	202	25	EUR	588,600	293.711,40	2,50
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	2.689	2.689		EUR	26,080	70.129,12	0,60
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	1.316		1.602	EUR	48,675	64.056,30	0,55
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	627	627		EUR	112,160	70.324,32	0,60
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.084	238	60	EUR	238,900	497.867,60	4,25
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	949	50	118	EUR	568,100	539.126,90	4,60
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	5.155	5.155		EUR	9,505	48.998,28	0,42
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	1.650	1.650	4.975	EUR	20,900	34.485,00	0,29
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	13.175		23.591	EUR	3,405	44.854,29	0,38
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	3.846	512	350	EUR	30,880	118.764,48	1,01
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	1.818	8.543	6.725	EUR	43,260	78.646,68	0,67
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	12.700	18.700	6.000	EUR	10,505	133.413,50	1,14
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.067	389	39	EUR	326,800	348.695,60	2,97
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	1.000	1.000	1.327	EUR	34,170	34.170,00	0,29
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	248			EUR	160,050	39.692,40	0,34
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	3.500	7.000	3.500	EUR	18,560	64.960,00	0,55
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	2.216	252		EUR	59,980	132.915,68	1,13
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	4.243	2.212	1.958	EUR	15,100	64.069,30	0,55
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	10.865	8.523	12.212	EUR	10,560	114.734,40	0,98
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.065	1.448	211	EUR	84,250	595.226,25	5,08
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.334	912	234	EUR	104,420	556.976,28	4,75
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.774	1.950		EUR	130,250	491.563,50	4,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.505	1.574	1.035	EUR	140,000	630.700,00	5,38
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	1.504	1.504		EUR	43,960	66.115,84	0,56
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	7.826	7.827	1	EUR	15,084	118.047,38	1,01
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	13.603	16.500	36.815	EUR	3,817	51.922,65	0,44
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	14.670	2.415	881	EUR	39,775	583.499,25	4,98
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	2.832	337		EUR	30,630	86.744,16	0,74
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	4.284	4.284		EUR	31,010	132.846,84	1,13
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.049		865	EUR	87,360	91.640,64	0,78
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	4.063	2.196		EUR	28,000	113.764,00	0,97
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	709		799	EUR	55,700	39.491,30	0,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>11.703.102,36</b>	<b>99,80</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>24.830,64</b>	<b>0,21</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>20.283,06</b>	<b>0,17</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung						EUR	20.283,06	20.283,06	0,17
<b>Tagesgeld</b>						<b>EUR</b>		<b>4.547,58</b>	<b>0,04</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung						EUR	4.547,58	4.547,58	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>17.770,33</b>	<b>0,16</b>
Dividendenansprüche						EUR	17.770,33	17.770,33	0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-19.662,26</b>	<b>-0,17</b>
Asset Managementvergütung						EUR	-4.336,13	-4.336,13	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						EUR	-14.866,66	-14.866,66	-0,13
Reportingkosten						EUR	3.295,99	3.295,99	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.073,07	-1.073,07	-0,01
Taxe d'Abonnement						EUR	-293,64	-293,64	0,00
Verwahrstellenvergütung						EUR	-867,16	-867,16	-0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.445,38			EUR		-1.445,38	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-76,21			EUR		-76,21	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>11.726.041,07</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL</b>									
Anzahl Anteile						STK		119.620,000	
Ausgabepreis						EUR		98,03	
Rücknahmepreis						EUR		98,03	
Inventarwert						EUR		11.726.041,07	
Anteilwert						EUR		98,03	

#### Fußnoten:

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



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK		2.094	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK		2.340	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		649	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		1.024	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	5.300	5.300	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	1.400	5.128	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	750	1.340	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK		6.472	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK		1	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK		16.865	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK		37.891	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	13.500	13.500	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	7.010	7.010	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	1.804	14.749	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	4.500	4.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	STK	18.155	18.155	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169H8	STK	15.182	15.182	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309D9	STK	50.418	50.418	

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK		5.382	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	300	7.010	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES0667050910	STK	1.841	1.841	

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

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

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2018
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	11.726.041,07
Umlaufende Anteile	119.620,000
Anteilwert	98,03
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31. März 2019	8.401.008,81 EUR	93,34 EUR
31. März 2020	6.255.060,94 EUR	70,73 EUR
31. März 2021	11.726.041,07 EUR	98,03 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>49.124.525,64</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	48.115.423,64	98,01
2. Derivate	2.770,00	0,01
3. Forderungen	251.514,62	0,51
4. Bankguthaben	754.817,38	1,54
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.015,61</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>49.090.510,03</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>48.115.423,64</b>	<b>98,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>41.308.007,68</b>	<b>84,15</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>41.308.007,68</b>	<b>84,15</b>
0,5790 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2292547317	EUR	430	430		%	98,183	422.184,92	0,86
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	300			%	104,736	314.206,50	0,64
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	400			%	102,689	410.757,32	0,84
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR	500			%	108,223	541.115,50	1,10
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR	160	160		%	96,869	154.990,83	0,32
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200			%	104,467	208.933,34	0,43
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR	450	450		%	99,361	447.122,25	0,91
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	600			%	100,778	604.665,00	1,23
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	EUR	500			%	107,859	539.296,15	1,10
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	500	280		%	105,502	527.507,50	1,07
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR	300			%	104,623	313.869,00	0,64
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	500			%	104,474	522.369,20	1,06
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	100	100		%	100,352	100.352,00	0,20
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	700			%	102,990	720.926,92	1,47
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500			%	100,180	500.899,10	1,02
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	300			%	103,206	309.619,20	0,63
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2239067379	EUR	120			%	102,222	122.665,80	0,25
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960	EUR	300			%	101,743	305.227,83	0,62
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300			%	105,125	315.376,47	0,64
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	300			%	103,232	309.697,26	0,63
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	200			%	101,356	202.711,00	0,41
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	200			%	102,446	204.891,34	0,42
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	500			%	107,625	538.127,35	1,10
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR	120			%	100,762	120.914,40	0,25
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400			%	104,379	417.517,76	0,85
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	500			%	102,258	511.291,65	1,04
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/29)	XS2307863642	EUR	250	250		%	98,961	247.402,50	0,50
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	500			%	104,962	524.808,55	1,07
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	400			%	100,771	403.084,40	0,82
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	300			%	104,845	314.535,06	0,64

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR	500			%	100,046	500.228,75	1,02
1,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR	390			%	104,047	405.781,35	0,83
1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR	400			%	100,873	403.492,00	0,82
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR	240			%	104,197	250.073,47	0,51
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	500			%	102,405	512.023,35	1,04
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400			%	100,148	400.593,32	0,82
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	400			%	103,787	415.149,00	0,85
0,3750 % DSV Panalpina A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR	300			%	101,221	303.661,50	0,62
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	400			%	104,904	419.614,00	0,85
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	300		300	%	101,568	304.703,04	0,62
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	490			%	106,328	521.008,77	1,06
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859	EUR	500			%	102,882	514.410,55	1,05
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	400			%	102,385	409.538,68	0,83
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	240			%	100,901	242.161,20	0,49
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	300			%	105,121	315.361,50	0,64
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR	500			%	103,681	518.406,15	1,06
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	100			%	100,107	100.106,73	0,20
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	300			%	101,551	304.652,31	0,62
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR	500			%	103,405	517.024,50	1,05
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664	EUR	380	380		%	96,398	366.310,54	0,75
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR	500			%	100,010	500.050,72	1,02
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR	580			%	101,271	587.369,89	1,20
1,0000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1319814577	EUR	500			%	101,715	508.572,85	1,04
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362	EUR	200	200		%	98,798	197.596,00	0,40
2,7500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	BE0002420926	EUR	300			%	104,740	314.218,89	0,64
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	400			%	101,844	407.377,48	0,83
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	400			%	106,484	425.935,48	0,87
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472	EUR	160			%	100,634	161.014,70	0,33
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR	500			%	103,157	515.785,00	1,05
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	400			%	102,872	411.489,24	0,84
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	500			%	101,453	507.266,60	1,03
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	130	130		%	101,293	131.681,43	0,27
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR	300			%	106,495	319.484,01	0,65
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	EUR	300			%	104,287	312.860,58	0,64
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	200			%	100,025	200.049,50	0,41
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	600	200		%	104,332	625.992,36	1,28
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	700	200		%	100,051	700.357,00	1,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR	500			%	103,066	515.328,95	1,05
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0013508686	EUR	300			%	102,976	308.928,00	0,63
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	500			%	100,882	504.409,90	1,03
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR	500			%	104,901	524.506,20	1,07
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	107,343	536.713,60	1,09
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	450			%	101,105	454.974,30	0,93
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	230			%	100,294	230.677,17	0,47
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2025)	XS2102916793	EUR	200			%	100,868	201.736,50	0,41
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	290	290		%	101,373	293.981,70	0,60
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR	250			%	99,285	248.211,88	0,51
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR	440			%	102,440	450.737,45	0,92
1,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1408317433	EUR	400			%	104,047	416.188,96	0,85
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR	300	300		%	106,545	319.634,25	0,65
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	400			%	104,287	417.148,00	0,85
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431	EUR	400			%	102,287	409.148,52	0,83
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	EUR	500			%	98,906	494.531,45	1,01
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	EUR	500			%	100,131	500.652,60	1,02
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	300			%	100,939	302.817,99	0,62
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	300		200	%	107,440	322.320,30	0,66
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR	300			%	104,914	314.741,49	0,64
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	300			%	100,385	301.155,03	0,61
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	500	500		%	98,678	493.390,00	1,01
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609	EUR	200			%	102,583	205.165,24	0,42
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR	300			%	100,909	302.725,86	0,62
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	XS1293571425	EUR	300		400	%	103,717	311.149,50	0,63
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	400	400		%	98,832	395.329,32	0,81
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500			%	111,390	556.947,50	1,13
1,7500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2015(15/25)	FR0012949923	EUR	400			%	107,396	429.584,60	0,88
0,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	FR0014002C30	EUR	300	300		%	99,526	298.578,00	0,61
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	EUR	160			%	100,003	160.004,80	0,33
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430			%	110,943	477.055,89	0,97
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	300	300		%	98,993	296.977,50	0,60
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	600	600		%	98,554	591.326,04	1,20
0,8750 % Teréga S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013534500	EUR	100			%	101,019	101.018,63	0,21
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	500			%	104,434	522.170,00	1,06
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	400			%	100,868	403.471,80	0,82
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	310	310		%	98,285	304.683,75	0,62

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	110			%	99,429	109.372,31	0,22
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	400			%	100,267	401.066,92	0,82
0,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	FR0014001150	EUR	400	400		%	99,087	396.346,68	0,81
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	300			%	103,448	310.344,33	0,63
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430			%	103,322	444.286,23	0,91
						<b>EUR</b>		<b>6.807.415,96</b>	<b>13,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.807.415,96</b>	<b>13,87</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.807.415,96</b>	<b>13,87</b>
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300			%	102,100	306.299,31	0,62
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400			%	105,313	421.250,52	0,86
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR	600			%	99,538	597.228,00	1,22
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	110	110		%	100,744	110.817,85	0,23
0,2000 % Coca-Cola Euroacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	EUR	390	390		%	97,872	381.700,25	0,78
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210			%	100,751	211.577,67	0,43
0,7500 % Eaton Capital Unlited Co. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1492685885	EUR	500			%	102,802	514.010,45	1,05
0,5770 % Eaton Capital Unlited Co. EO-Notes 2021(21/30)	XS2310748483	EUR	200	200		%	100,054	200.107,00	0,41
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	BE6321529396	EUR	200			%	102,881	205.761,50	0,42
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	300		200	%	101,310	303.928,74	0,62
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1531060025	EUR	300			%	100,344	301.032,00	0,61
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200			%	102,448	204.896,66	0,42
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260	EUR	200			%	104,209	208.418,66	0,42
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	140			%	100,259	140.361,90	0,29
0,4600 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	220	220		%	99,924	219.831,70	0,45
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	500	200		%	111,469	557.345,10	1,14
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR	500	500		%	99,339	496.696,95	1,01
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	500			%	103,463	517.315,00	1,05
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	DE000A3H3J30	EUR	500	500		%	99,786	498.927,50	1,02
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	400			%	102,477	409.909,20	0,84
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>48.115.423,64</b>	<b>98,01</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>						EUR		<b>2.770,00</b>	<b>0,01</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>						EUR		<b>2.770,00</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR		<b>2.770,00</b>	<b>0,01</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.21									
		EUR	-1.700.000					2.770,00	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>754.817,38</b>	<b>1,54</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>750.241,29</b>	<b>1,53</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	750.241,29			EUR		750.241,29	1,53
<b>Tagesgeld</b>						EUR		<b>4.576,09</b>	<b>0,01</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	4.576,09			EUR		4.576,09	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		<b>251.514,62</b>	<b>0,51</b>
Einschüsse (Initial Margin)									
		EUR	44.831,00			EUR		44.831,00	0,09
Zinsansprüche									
		EUR	206.683,62			EUR		206.683,62	0,42

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-34.015,61</b>	<b>-0,07</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-6.969,52			EUR		-6.969,52	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.152,48			EUR		-15.152,48	-0,03
Reportingkosten		EUR	3.340,49			EUR		3.340,49	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.031,18			EUR		-5.031,18	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.226,20			EUR		-1.226,20	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-2.770,00			EUR		-2.770,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.704,41			EUR		-1.704,41	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.463,89			EUR		-3.463,89	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.038,42			EUR		-1.038,42	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>49.090.510,03</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL</b>									
Anzahl Anteile						STK		485.595.000	
Ausgabepreis						EUR		101,09	
Rücknahmepreis						EUR		101,09	
Inventarwert						EUR		49.090.510,03	
Anteilwert						EUR		101,09	

#### 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.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2017(17/26)	FR0013251170	EUR		200	
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	EUR		500	
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR		200	
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR		200	
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR		210	
1,6250 % Eurogrid GmbH MTN v.2015(2023/2023)	XS1315101011	EUR		700	
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR		300	
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR		300	
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1346872580	EUR		500	
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR	220	220	
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR		110	
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	400	500	
2,2500 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2182067350	EUR		130	
0,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130	EUR		260	
1,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2018(18/28)	XS1882681452	EUR		300	
0,3750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620	EUR		600	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

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

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR		400	
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR		400	

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

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

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2018
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	49.090.510,03
Umlaufende Anteile	485.595,000
Anteilwert	101,09
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31. März 2019	35.074.056,33 EUR	99,57 EUR
31. März 2020	46.171.332,34 EUR	96,07 EUR
31. März 2021	49.090.510,03 EUR	101,09 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>161.731.903,67</b>	<b>100,04</b>
1. Anleihen	152.750.996,63	94,48
2. Derivate	-18.410,00	-0,01
3. Forderungen	708.199,00	0,44
4. Bankguthaben	8.291.118,04	5,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-62.829,11</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>161.669.074,56</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>152.750.996,63</b>	<b>94,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>147.968.344,36</b>	<b>91,52</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>147.968.344,36</b>	<b>91,52</b>
0,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)	XS2101336316	EUR	100		600	%	101,482	101.481,78	0,06
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR	300			%	101,411	304.231,98	0,19
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	900			%	103,573	932.155,20	0,58
0,0100 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(31)	BE6326767397	EUR	700	700		%	99,592	697.141,69	0,43
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	1.000	200		%	99,790	997.903,70	0,62
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500			%	104,417	522.082,70	0,32
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR	900			%	101,195	910.751,94	0,56
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	600			%	103,521	621.123,06	0,38
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800			%	106,525	852.202,48	0,53
0,2500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(40)	FR0013516176	EUR	1.000	200		%	96,008	960.078,00	0,59
0,0100 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013453172	EUR	300	300		%	100,462	301.384,50	0,19
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	1.300	300		%	97,285	1.264.709,03	0,78
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	104,803	681.218,20	0,42
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	500			%	102,044	510.218,85	0,32
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	1.400			%	103,198	1.444.772,98	0,89
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	ES0413790421	EUR	300			%	100,650	301.950,00	0,19
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	ES0413790439	EUR	300			%	101,300	303.898,83	0,19
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300	300		%	102,509	307.525,65	0,19
0,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(30)	ES0413900574	EUR	100	100		%	101,142	101.142,43	0,06
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	900	100		%	108,078	972.704,07	0,60
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590	EUR	600			%	101,431	608.584,26	0,38
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR	800	200		%	99,706	797.647,04	0,49
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR	500	200		%	109,359	546.793,05	0,34
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	500			%	101,870	509.347,55	0,32
0,7500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBds 2014(21)Reg.S	XS1111155328	EUR	400			%	100,571	402.282,00	0,25
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	500			%	101,632	508.158,95	0,31
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR	600			%	101,890	611.341,14	0,38
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	1.400			%	104,836	1.467.705,82	0,91
0,0100 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6	EUR	800	800		%	99,712	797.695,20	0,49
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2058855441	EUR	200	200		%	100,599	201.197,00	0,12
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR	900	900		%	95,593	860.337,00	0,53
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800			%	102,872	822.979,76	0,51

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2020(30)	BE0002682632	EUR	100	100		%	101,114	101.113,88	0,06
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR	740	740		%	101,533	751.344,20	0,46
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	700	200		%	107,140	749.976,71	0,46
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500			%	107,370	536.851,25	0,33
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	600			%	104,933	629.597,88	0,39
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(27)	FR0013533403	EUR	300			%	101,384	304.151,46	0,19
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(30)	FR0013514502	EUR	100	100		%	100,086	100.086,40	0,06
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR	900			%	103,049	927.436,68	0,57
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600			%	106,618	639.707,94	0,40
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026	EUR	800			%	104,021	832.164,72	0,51
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(28)	FR0013535820	EUR	1.100	300		%	101,230	1.113.526,15	0,69
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2020(27)	FR0013510476	EUR	500			%	102,180	510.902,05	0,32
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	900			%	101,692	915.227,28	0,57
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	800	400		%	101,082	808.652,56	0,50
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR	2.000		700	%	102,754	2.055.085,40	1,27
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	1.200	200		%	104,174	1.250.091,24	0,77
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	XS1756725831	EUR	800			%	101,288	810.307,84	0,50
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)	XS2025468542	EUR	280	280		%	101,245	283.485,69	0,18
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR	500			%	101,649	508.245,10	0,31
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR	300	300		%	107,442	322.326,60	0,20
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013309549	EUR	700			%	106,232	743.627,36	0,46
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR	1.000			%	101,737	1.017.370,20	0,63
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	ES0000106684	EUR	930	930		%	99,050	921.165,00	0,57
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933	EUR	1.200			%	100,937	1.211.240,40	0,75
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(30)	XS2197945251	EUR	1.000	300	400	%	100,157	1.001.566,80	0,62
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(40)	XS2264087110	EUR	1.000	1.000		%	91,852	918.518,60	0,57
0,6250 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2014(21)	XS1131109537	EUR	500			%	100,619	503.092,50	0,31
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR	480			%	101,392	486.682,13	0,30
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR	900	300		%	107,477	967.291,65	0,60
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013465010	EUR	300	300		%	100,798	302.395,41	0,19
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR	700			%	102,040	714.280,00	0,44
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.100	300		%	106,960	1.176.561,65	0,73
0,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(33)	IT0005437733	EUR	1.000	1.000		%	98,272	982.720,00	0,61
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR	500			%	101,088	505.440,00	0,31
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2018(25)	FR0013358199	EUR	800			%	103,899	831.192,16	0,51
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR	600			%	106,098	636.585,18	0,39
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900			%	108,217	973.951,56	0,60
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	1.000			%	103,954	1.039.542,70	0,64

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856	EUR	800			%	108,149	865.193,28	0,54
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	800			%	103,963	831.706,96	0,51
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR	700	700		%	93,824	656.770,10	0,41
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR	1.000			%	104,189	1.041.894,60	0,64
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	104,199	520.994,05	0,32
0,0100 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2238292010	EUR	1.320	1.320		%	101,223	1.336.142,15	0,83
0,0100 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2289593670	EUR	830	830		%	99,375	824.814,24	0,51
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandb.2020(30)	AT0000A2CDT6	EUR	100	100		%	101,185	101.185,37	0,06
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	104,802	524.008,60	0,32
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	1.200			%	103,457	1.241.484,48	0,77
0,0100 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621	EUR	440			%	101,443	446.350,43	0,28
0,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(35)	BE0002736172	EUR	1.000	1.300	300	%	95,762	957.615,60	0,59
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013329638	EUR	1.000			%	103,504	1.035.039,60	0,64
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	800			%	103,726	829.809,20	0,51
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2021(31)	AT0000A2QDD2	EUR	1.000	1.000		%	99,177	991.770,00	0,61
0,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1952576475	EUR	300	300		%	106,755	320.265,21	0,20
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR	400		400	%	105,803	423.213,04	0,26
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			%	106,331	637.985,04	0,39
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	600			%	102,738	616.426,26	0,38
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	106,203	531.012,80	0,33
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491	EUR	600		400	%	100,498	602.985,00	0,37
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	1.000			%	105,874	1.058.736,70	0,65
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	1.000			%	110,697	1.106.968,70	0,68
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)	IT0005390874	EUR	1.000			%	103,994	1.039.940,00	0,64
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	1.200			%	109,548	1.314.576,00	0,81
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	EUR	1.500			%	103,288	1.549.320,00	0,96
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	IT0005402117	EUR	1.000		500	%	105,352	1.053.520,00	0,65
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	1.000			%	107,390	1.073.900,00	0,66
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233	EUR	800	1.140	340	%	101,057	808.456,00	0,50
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195	EUR	1.000	1.160	160	%	97,344	973.440,00	0,60
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	820	820		%	100,448	823.669,50	0,51
0,0840 % Junta de Galicia EO-Obl. 2020(27)	ES0001352592	EUR	980			%	100,396	983.880,80	0,61
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	600			%	102,881	617.283,42	0,38
0,0100 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2021(27)	DK0009404618	EUR	1.000	1.000		%	101,063	1.010.628,10	0,63
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	1.620	1.620		%	100,817	1.633.241,39	1,01
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	1.100	1.100		%	101,129	1.112.417,13	0,69
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	1.100	780		%	100,906	1.109.961,49	0,69
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2020(31)	XS2190201983	EUR	600			%	105,250	631.500,00	0,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800			%	103,768	830.143,60	0,51
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	EUR	500		600	%	95,654	478.268,10	0,30
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	400			%	103,719	414.876,60	0,26
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	800	200		%	101,702	813.612,00	0,50
0,0100 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2021(31)	IT0005433757	EUR	930	930		%	98,870	919.489,70	0,57
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075	EUR	200	200		%	100,186	200.371,22	0,12
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(30)	FR00140004Q9	EUR	700	700		%	98,991	692.933,50	0,43
0,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1883 v.20(35)	DE000MHB25J1	EUR	500			%	97,688	488.440,80	0,30
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	600			%	102,143	612.860,82	0,38
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	1.200			%	100,728	1.208.730,60	0,75
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR	300	300		%	104,845	314.534,43	0,19
0,2500 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1859275718	EUR	500			%	101,644	508.217,50	0,31
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800			%	104,341	834.725,44	0,52
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR	500			%	102,702	513.508,15	0,32
0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800			%	104,177	833.415,92	0,52
1,0000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800			%	108,098	864.787,76	0,53
0,2500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	500			%	101,927	509.632,50	0,32
0,0100 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500			%	99,884	499.422,25	0,31
0,0500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR	700	200		%	96,058	672.409,08	0,42
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1753809141	EUR	600			%	107,233	643.400,28	0,40
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1877512258	EUR	600	200		%	107,528	645.170,58	0,40
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR	400			%	101,907	407.627,76	0,25
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	600	200		%	100,175	601.050,84	0,37
0,0100 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(30)	XS2260183285	EUR	900	900		%	99,925	899.322,66	0,56
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	500			%	101,463	507.316,65	0,31
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR	800			%	100,644	805.149,20	0,50
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	600			%	109,408	656.448,00	0,41
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1958534528	EUR	300			%	107,639	322.916,91	0,20
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR	600			%	100,636	603.816,06	0,37
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2114767457	EUR	360			%	100,889	363.198,60	0,22
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	700			%	116,880	818.160,00	0,51
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018	EUR	1.100			%	116,220	1.278.420,00	0,79
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR	300			%	115,392	346.176,00	0,21
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	1.000			%	102,405	1.024.050,00	0,63
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034	EUR	1.200			%	103,659	1.243.908,00	0,77
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOE0037	EUR	640	640		%	93,139	596.088,26	0,37
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119	EUR	500			%	101,611	508.052,50	0,31
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700			%	104,273	729.914,22	0,45

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	500			%	101,934	509.671,45	0,32
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR	1.000	1.000		%	98,916	989.157,20	0,61
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508	EUR	560			%	100,163	560.910,00	0,35
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530	EUR	300		300	%	101,991	305.972,01	0,19
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	550			%	101,918	560.548,29	0,35
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	400			%	101,432	405.726,16	0,25
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	800			%	103,409	827.272,72	0,51
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600			%	101,731	610.386,24	0,38
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	SI0002104105	EUR	600	600		%	99,781	598.686,12	0,37
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.100			%	110,192	1.212.116,73	0,75
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR	1.000			%	110,871	1.108.710,00	0,69
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012H41	EUR	1.270	1.270		%	97,708	1.240.893,76	0,77
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	1.200			%	110,075	1.320.900,00	0,82
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR	1.670			%	102,640	1.714.088,00	1,06
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42	EUR	1.000		300	%	104,200	1.042.000,00	0,64
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	700		1.800	%	93,590	655.130,00	0,41
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967	EUR	700			%	102,089	714.624,61	0,44
0,3750 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1775786145	EUR	500			%	101,585	507.922,75	0,31
0,0100 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2021(28)	XS2291901994	EUR	1.000	1.000		%	100,875	1.008.752,20	0,62
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865	EUR	200		400	%	101,168	202.336,68	0,13
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500			%	104,335	521.674,25	0,32
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(25)	XS2237321190	EUR	920			%	101,469	933.516,00	0,58
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	EUR	670			%	101,237	678.290,04	0,42
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1692489583	EUR	500			%	102,697	513.482,70	0,32
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	800			%	104,871	838.966,08	0,52
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2194373077	EUR	1.110	200		%	101,066	1.121.834,71	0,69
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(30)	XS2124046678	EUR	100	100		%	99,778	99.777,70	0,06
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR	1.000	1.000		%	99,078	990.775,00	0,61
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR	800			%	102,920	823.357,28	0,51
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601	EUR	1.000	1.000		%	100,736	1.007.360,40	0,62
0,0100 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	FI4000496344	EUR	700	700		%	99,089	693.623,00	0,43
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600			%	103,934	623.606,22	0,39
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808480377	EUR	500			%	101,492	507.459,90	0,31
0,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(30)	XS2259191273	EUR	1.200	1.420	220	%	97,775	1.173.300,00	0,73
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511	EUR	500			%	107,038	535.187,50	0,33
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	800			%	104,561	836.485,28	0,52
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2091 v.20(28)	DE000HV2ATM6	EUR	700			%	101,080	707.562,45	0,44
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5	EUR	1.000	1.000		%	99,600	995.995,00	0,62

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800			%	104,621	836.967,84	0,52
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR	600	200		%	96,126	576.756,54	0,36
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR	500			%	103,083	515.413,55	0,32
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	770	770		%	100,648	774.989,06	0,48
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	800	300		%	101,099	808.788,80	0,50
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	1.100	1.100		%	101,221	1.113.425,50	0,69
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	1.000	500		%	101,827	1.018.270,80	0,63
0,6500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(51)	BE0002754357	EUR	500	900	400	%	89,014	445.071,20	0,28
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR	900			%	102,504	922.539,15	0,57
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	500			%	103,204	516.017,85	0,32
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22)	XS1591674459	EUR	700			%	100,713	704.989,25	0,44
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2243314528	EUR	380	380		%	100,568	382.156,99	0,24
0,0000 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2297209293	EUR	900	900		%	99,998	899.977,50	0,56
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.782.652,27</b>	<b>2,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.782.652,27</b>	<b>2,96</b>
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	900			%	108,117	973.050,03	0,60
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	575	575		%	102,892	591.627,10	0,37
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	EUR	500		400	%	100,008	500.041,65	0,31
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890	EUR	600	1.030	430	%	90,300	541.800,00	0,34
0,0100 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2262263622	EUR	1.500	1.500		%	98,260	1.473.900,00	0,91
0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	EUR	700	200		%	100,319	702.233,49	0,43
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>152.750.996,63</b>	<b>94,48</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>						EUR		<b>-18.410,00</b>	<b>-0,01</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>						EUR		<b>-18.410,00</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR		<b>-18.410,00</b>	<b>-0,01</b>
FUTURE 8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds 08.06.21		EUR	-2.000.000					-6.210,00	0,00
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.21		EUR	-10.000.000					2.000,00	0,00
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL 08.06.21		EUR	-1.000.000					-14.200,00	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>8.291.118,04</b>	<b>5,13</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>8.286.871,07</b>	<b>5,13</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	8.286.871,07			EUR		8.286.871,07	5,13
<b>Tagesgeld</b>						EUR		<b>4.246,97</b>	<b>0,00</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.246,97			EUR		4.246,97	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		<b>708.199,00</b>	<b>0,44</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	341.852,09			EUR		341.852,09	0,21
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	20.410,00			EUR		20.410,00	0,01
Zinsansprüche		EUR	345.936,91			EUR		345.936,91	0,22

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-62.829,11</b>	<b>-0,04</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-12.935,95			EUR		-12.935,95	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.111,29			EUR		-15.111,29	-0,01
Reportingkosten		EUR	2.374,07			EUR		2.374,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-11.096,95			EUR		-11.096,95	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.040,37			EUR		-4.040,37	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-2.000,00			EUR		-2.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.283,04			EUR		-5.283,04	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.467,98			EUR		-6.467,98	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-8.267,60			EUR		-8.267,60	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>161.669.074,56</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL</b>									
Anzahl Anteile						STK		1.574.101,657	
Ausgabepreis						EUR		102,71	
Rücknahmepreis						EUR		102,71	
Inventarwert						EUR		161.669.074,56	
Anteilwert						EUR		102,71	

#### 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.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058	EUR		900	
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	XS1799545758	EUR		500	
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR		600	
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014001GV5	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032	EUR		1.000	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	FR0013281748	EUR		800	
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218	EUR		900	
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P29 v.19(24)	DE000CZ40NN0	EUR		500	
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	FR0013506870	EUR		1.200	
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1756428469	EUR		800	
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	EU000A283867	EUR	720	720	
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32	EUR		600	
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	XS1590565112	EUR		700	
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2018(26)	XS1856342560	EUR		900	
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383	EUR		370	
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR		800	
0,4875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(50)	SI0002104048	EUR	1.000	1.000	
0,6875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(81)	SI0002104121	EUR	750	750	
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR		600	
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	EUR		700	
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430	EUR	480	480	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2018
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	161.669.074,56
Umlaufende Anteile	1.574.101,657
Anteilwert	102,71
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31. März 2019	114.820.370,82 EUR	100,90 EUR
31. März 2020	116.979.789,46 EUR	100,96 EUR
31. März 2021	161.669.074,56 EUR	102,71 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>222.602.132,64</b>	<b>100,05</b>
1. Aktien	11.703.102,36	5,26
2. Anleihen	200.866.420,27	90,28
3. Derivate	-15.640,00	-0,01
4. Forderungen	977.483,95	0,44
5. Bankguthaben	9.070.766,06	4,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-116.506,98</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>222.485.625,66</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum ungeprüften 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

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften

#### 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 2021 umgerechnet worden.

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

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

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 Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sog. 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 Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

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

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

#### Forderung aus Initial Margin

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

#### Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

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

#### Zeichnung von Anteilen

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

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

#### Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

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

#### Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% für den BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds, den BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds und für den BayernInvest Euro Covered Bond Fonds zu entrichten.

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

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den im jeweiligen Teilfonds beschriebenen Devisenkursen zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

#### **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.