

**BayernInvest Euro**  
**Geprüfter Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020**

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1798

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Management und Verwaltung</b>	<b>4</b>
<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>5</b>
<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds</b>	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Teilfondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18
Informationen zu den Anteilsklassen	19
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds</b>	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	28
Entwicklung des Teilfondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31
Informationen zu den Anteilsklassen	32
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds</b>	
Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	44
Entwicklung des Teilfondsvermögens	46
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	47
Informationen zu den Anteilsklassen	48

## **BayernInvest Euro - Zusammenfassung**

Vermögensübersicht	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	50
Entwicklung des Fondsvermögens	52
<b>Anhang zum Jahresbericht</b>	<b>53</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>58</b>
<b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>	<b>62</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## 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

*bis 14. September 2020*

Alexandra Beining  
Sprecherin der Geschäftsleitung der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*ab 15. September 2020*

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

#### Geschäftsleitung

*ab 15. September 2020*

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

*bis 14. September 2020*

Alexandra Beining  
Sprecherin 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

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### Rückblick

Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus und die von zahlreichen Ländern ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie stürzten die globale Wirtschaft in eine tiefe Rezession – für 2020 muss von einem Wirtschaftseinbruch um preisbereinigt etwa 6-8% in der Eurozone ausgegangen werden. Damit sind die über weite Strecken des Berichtszeitraums vorherrschenden Befürchtungen, einer deutlichen Wachstumsabschwächung bestätigt worden, wenngleich die Ursachen letztlich nicht in den persistenten Brexit-Verhandlungen oder den Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China sondern in der Virus-bedingten Abschottung der Wirtschaft zu finden ist.

Tatsächlich zeigten sich aber bereits in 2019 die globalen konjunkturellen Aussichten durch historisch hohe politische Risiken belastet, die sich erst zum Jahreswechsel 2019 / 2020 aufzulösen schienen. Insbesondere die exportabhängigen Wirtschaftszweige wie bspw. im europäischen Industriebereich wurden durch den anhaltenden Handelskonflikt zwischen den USA und China in Mitleidenschaft gezogen.

Das Umfeld aus hohen politischen Risiken und globaler konjunktureller Unsicherheit bei gleichzeitig geringem Inflationsdruck hat die führenden Zentralbanken, insbesondere US Fed und EZB, bereits vor Ausbruch der Corona-Pandemie dazu bewogen, einen expansiveren Pfad einzuschlagen. Zinssenkungen der Fed in der zweiten Jahreshälfte 2019 und wiederaufgenommene Anleihekäufe seitens der EZB im November 2019 belegen dies.

Bis zur Eskalation der Corona-Pandemie profitierten die Kapitalmärkte von den expansiven Maßnahmen der Geldpolitik sowie gegen Ende 2019 auch von nachlassenden politischen Risiken verbunden mit aufkommenden Wachstumshoffnungen. Im Februar 2020 erreichten Aktienmärkte beispielsweise sowohl in den USA als auch der Eurozone neue Rekordstände und auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen befanden sich auf relativ niedrigen Niveaus.

Ab Februar 2020, mit der globalen Ausbreitung des Coronavirus stieg die Risikoaversion der Kapitalmarktteilnehmer dann jedoch sprunghaft an. Die tiefe globale Rezession, gepaart mit extremer Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Pandemie ließen Aktien und Unternehmensanleihenmärkte kollabieren. Auch die Aufschläge italienischer Staatsanleihen, sowie Anleihen der EWU-Peripherie weiteten sich gegenüber deutschen Staatsanleihen in dieser Phase deutlich aus. Zum Höhepunkt der Kapitalmarktverwerfungen kamen allerdings auch vermeintlich sichere Staatsanleihen unter Druck, da die Anleger global in Liquidität bzw. Cash-Ersatzprodukte flüchtete.

Mit Eskalation der Corona-Pandemie wurden aber auch sowohl auf geldpolitischer Seite als auch auf fiskalischer Ebene die bereits zuvor angestoßenen Lockerungsschritte deutlich. Die Fed senkte im März 2020 in zwei Schritten ihren Leitzins um 150bp auf Null. EZB und Fed haben die Volumen ihrer Anleihekäufe jeweils deutlich erhöht und im Falle der Fed auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet. Im Rahmen des „Pandemic emergency purchase programme (PEPP)“ kündigte die EZB an, Anleihen im Volumen von 750 Mrd. Euro anzukaufen und erhöhte im Juni 2020 das Volumen auf 1350 Mrd. EUR. Bis September 2020 wurden bereits Anleihen im Volumen von ca. 600 Mrd. EUR im Rahmen des PEPP angekauft (Quelle: EZB).

Darüber hinaus suchen die Notenbanken im Rahmen von Strategieanpassungen die Wirksamkeit der Forward Guidance zu steigern. Im dritten Quartal 2020 hat die Fed ihr Inflationsziel zugunsten eines sogenannten flexiblen durchschnittlichen Inflationsziel angepasst (Quelle: Federal Reserve). Demnach würde die Fed die Leitzinsen erst dann anpassen, wenn die vorherige Unterschreitung des Inflationsziels zumindest teilweise durch eine Überschreitung kompensiert würde. Dies deutet darauf hin, dass die Fed die nächsten Jahre an ihrer lockeren Geldpolitik festhalten wird. In der Eurozone ist die Überprüfung der EZB Strategie noch nicht abgeschlossen. Eine Abkehr vom 2%-Inflationsziel wird zwar nicht erwartet, niedrige Inflationsraten und Inflationserwartungen deuten aber auch hier auf eine expansive Geldpolitik in den kommenden Jahren hin (EZB Inflationsprognose September 2020 für 2021: 1,0%; 2022: 1,3%).

Die zwischen März und Juni 2020 beschlossenen Konjunkturpakete belaufen sich, global in der Kombination von höheren Fiskalausgaben, Steuerstundungen, Garantien und Liquiditätshilfe nach Angaben des IWF auf mehr als 10 Bio. USD. Auf europäischer Ebene wurden zudem gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft beschlossen sowie ein 750 Mrd. EUR Wiederaufbaufonds in Aussicht gestellt, der ein Schritt hin zur Vergemeinschaftung von Schulden beinhalten würde.

Die Stützungsmaßnahmen der Geld- und Fiskalpolitik stabilisierten zusammen mit nachlassenden Corona-Infektionszahlen und schrittweisem Wiederanlaufen der wirtschaftlichen Aktivitäten den Kapitalmarkt. Insbesondere im Aktien- und Unternehmensanleihenmarkt erholten sich die Notierungen und führten zu einer teilweisen Entkopplung von fundamentaler Entwicklung und gängigen Bewertungskennziffern (Stichwort z.B. hohe KGVs im Aktienmarkt).

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Im Bereich der sicheren Staatsanleihen sorgte die massive Nachfrage der Notenbanken dafür, dass die Renditen, insbesondere in der Eurozone, auf sehr niedrigem Niveau verharrten. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten erneut steigende Corona-Infektionszahlen in Europa für erneute Konjunktursorgen und damit zusammenhängend fallende Renditen.

Die durch die Corona-Pandemie ausgelöste Wirtschaftskrise führte auch zu einer deutlich fallenden Nachfrage nach Öl. Die Preise für Rohöl kamen in der Folge deutlich unter Druck und konnten auch durch massive Fördermengenkürzungen der OPEC sowie weiterer assoziierter Staaten nicht ausgeglichen werden. Temporär rutschen die Notierungen für Rohöl sogar in den negativen Bereich.

Die anhaltend negativen Renditen in der Eurozone und die Flucht der Investoren in sichere Anlagen beflügelten zudem die Kurse der Edelmetalle. Der Goldpreis konnte im Berichtszeitraum deutlich zulegen.

### BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Der BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds investiert schwerpunktmäßig in Aktien von Euroland-Emittenten, die eine möglichst attraktive und zuverlässige Dividendenausschüttung in Aussicht stellen. Wie schon im Vorjahr wurde das Portfolio auch in der aktuellen Berichtsperiode nach der Quartalsberichtserstattung der Unternehmen einer detaillierten Überprüfung unterzogen und entsprechende Anpassungen durchgeführt. Nach den COVID-19 bedingten massiven Kursverlusten im Februar bzw. März, die trotz einer zwischenzeitlich leicht reduzierten Aktienquote deutliche Spuren im Fonds hinterließen, musste die bislang verfolgte LCR-Optimierung des Portfolios aufgegeben werden. Hierdurch konnten jedoch „Notverkäufe“ vermieden werden und der Fonds blieb nahezu vollständig in Aktien investiert, was ihm in der folgenden Erholungsphase spürbar geholfen hat. Über die Sommermonate hinweg erfolgte erneut eine leichte Reduktion der Aktienquote, gepaart mit gezielten Käufen von Titeln, die noch eine Dividendenzahlung für die nähere Zukunft avisiert hatten. Viele Unternehmen reagierten nämlich zuvor mit Streichungen oder Kürzungen ihrer Dividenden als Reaktion auf die Krise. Durch diese Maßnahme konnte wenigstens ein Teil der verloren gegangenen ordentlichen Erträge wieder aufgeholt werden. Durch die verstärkte Berücksichtigung von Wachstumstiteln reagierte das Management im September auf die anhaltende relative Schwäche von Dividendenstrategien, die sich in Richtung einer Optimierung bzw. Maximierung der Dividendenrendite im Portfolio orientieren. Mit dem unveränderten Ausschluss von Finanztiteln bleibt der Fonds unter regulatorischen Gesichtspunkten auch weiterhin interessant für Banken und Sparkassen.

### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Die Finanzmärkte standen in der Berichtsperiode im Zeichen der COVID-19 Pandemie und der Eindämmung ihrer gesundheitlichen und wirtschaftlichen Folgen. Mit der sprunghaften weltweiten Verbreitung des Corona-Virus seit Januar 2020 und den getroffenen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie machte sich die Angst vor einer tiefen Rezession breit. Die Wertentwicklung an den Kapitalmärkten ähnelte denen der Finanzkrise in 2008. Um einen Kollaps der Kapitalmärkte zu verhindern und die direkten Folgen der Eindämmungsmaßnahmen abzumildern reagierten die nationalen Regierungen und die Notenbanken weltweit mit massiven Gegenmaßnahmen. Die angekündigten Fiskalmaßnahmen und umfangreiche Garantiezusagen der Staaten weltweit, sowie die deutliche Ausweitung der Kaufprogramme der Zentralbanken, sowohl was den Umfang und die erwerbenden Assets angeht, führte zu einer Stabilisierung der Kapitalmärkte.

Die 10-jährige Bundrendite stieg von -0,57% im Oktober 2019 auf ein zwischenzeitliches Rekordhoch von -0,16% im Januar 2020 und fiel im Zuge der Kapitalmarkturbulenzen auf -0,85% im März 2020. Am Ende der Berichtsperiode stand die 10-jährige Bundrendite -0,52%.

Die Risikoauflagen von europäischen Unternehmensanleihen konnten sich der Coronakrise und deren Folgen für die Unternehmensgewinne und dem damit verbundenen Anstieg der Ausfallraten von Unternehmensanleihen nicht entziehen. Erst die deutliche Ausweitung der Kaufprogramme der europäischen Zentralbank um zunächst 120 Mrd. Euro und eine Woche später um weitere 750 Mrd. Euro bis Jahresende und die nachlassende Zahl an Neuansteckungen mit COVID-19, führte ab Ende März 2020 zu einem Rückgang der Risikoauflagen.

Die Risikoauflagen am europäischen Credit-Markt engten von September 2019 bis in den Januar 2020 deutlich ein. Ab Januar 2020 stieg der Spread des iBoxx EUR Corporate Non-Financials Index von 66 Bp. auf 185 Bp. Bis Ende März 2020 an um bis Ende September 2020 wieder auf 97 Bp. einzuengen.

Trotz des sich wieder abzeichnenden Anstiegs der Neuinfektionen mit COVID-19 werden die durch die Zentralbanken und Regierungen ergriffenen Maßnahmen die wirtschaftliche Erholung stützen, daher halten wir an unserer mittelfristig konstruktiven Sicht für Unternehmensanleihen fest.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Die Finanzmärkte standen in der Berichtsperiode ganz im Zeichen der COVID-19 Pandemie und dem Kampf gegen ihre negativen gesundheitlichen und wirtschaftlichen Folgen. Mit der weltweiten Verbreitung des COVID-19-Virus und den getroffenen Gegenmaßnahmen, in vielen Volkswirtschaften kam die wirtschaftliche Aktivität nahezu ganz zum Erliegen, machte sich die Angst vor einer tiefen Rezession breit. Um einen Kollaps der Kapitalmärkte zu verhindern und die direkten Folgen der Lockdown-Maßnahmen abzumildern reagierten die nationalen Regierungen und Notenbanken weltweit mit massiven Gegenmaßnahmen. Die miteinander kombinierten Stützungsmaßnahmen für Banken und Wirtschaft konzentrierten sich auf aufsichtsrechtliche Erleichterungen für Banken und umfangreiche geld- und fiskalpolitische Maßnahmen (z. B. 750 Mrd. € „Pandemic Emergency Purchasing Program“ der EZB, 750 Mrd. € Solidaritätshilfen der Euro Gruppe, EU-Kurzarbeitergeld und Moratorien für Darlehensnehmer). Diese umfangreichen und im Ausmaß bisher einzigartigen Stützungsmaßnahmen verfehlten ihre Wirkung nicht und stabilisierten die Kapitalmärkte.

Die 10-jährige Bundrendite stieg im Januar auf minus 0,16% und fiel in der COVID-19 Krise zwischenzeitlich auf minus 0,86%, bewegte sich anschließend aber wieder aufgrund der vielen Stützungsmaßnahmen in einen Seitwärtskanal zwischen minus 0,20% und minus 0,50%. Investoren wurden in dieser Zeit bis heute erneut aufgrund des negativen Renditeumfelds zunehmend in höher verzinsliche Anleihen getrieben. Insbesondere die Renditen italienischer Staatsanleihen konnten von diesem Trend profitieren.

Risikoaufschläge von Covered Bonds, gemessen am iBoxx EUR Covered Index, weiteten sich in der COVID-19 Krise von 6,5 Basispunkte (Bps) im Februar auf 34 Bps im April 2020 aus. Die Erhöhung der EZB-Kaufprogramme und weniger als erwartete Brutto-Neuemissionen führten zu einer V-förmigen Erholung der Covered Bonds. Der iBoxx EUR Covered Bond Index lag zum 29.09.2020 bei 10,2 Bps. Der erhöhte Bedarf der Banken an Sicherheiten für die Liquiditätsunterstützung durch die Zentralbanken führte zu einem sprunghaften Anstieg der von den Banken einbehaltenen Covered-Bond-Emissionen und einer Reduzierung der am Primärmarkt platzierten Covered-Bond-Emissionen.

Das Fondsergebnis wurde im Wesentlichen von zwei Phasen geprägt. Einerseits wirkte sich die Beimischung von Staatsanleihen der Peripherie in den Monaten März und April 2020 relativ zum iBoxx EUR Covered Bond Index negativ aus. Das Fondsergebnis wurde auch negativ beeinflusst durch erzwungene Verkäufe inmitten der scharfen COVID-19 Kursreaktion (16. – 18. März) in Folge eines Mittelabflusses in Höhe von 20 Mio. €. Andererseits profitierte der Fonds in der Erholung seit Ende April 2020 stark von seiner zunehmend offensiven Ausrichtung einer höheren Duration als der iBoxx Covered Index und der Beimischung von Staatsanleihen der Peripherie.

Hohe CBPP3 Fälligkeiten in den nächsten Monaten, Nettozukäufe aus dem Covered Bond Kaufprogramm (CBPP3) und wenig Brutto-Neuemissionen sprechen weiterhin für enge und gut unterstützte Spreads in den nächsten Monaten. Unsere aktuelle 3-Monatsprognose für den iBoxx EUR Covered Bond Index liegt bei 6 Bps. Die Jagd nach Rendite im negativen Renditeumfeld sollte auch weiterhin Staatsanleihen der Peripherie unterstützen. Damit behalten wir unsere offensive Ausrichtung generell bei. Allerdings wurde die Duration teilweise bei einem Niveau von ca. minus 0,60% abgesichert (10-jährige Bund/ 15. – 19 Oktober).

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.928.769,97</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	8.822.391,16	98,98
2. Forderungen	3.517,21	0,04
3. Bankguthaben	102.861,60	1,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-15.570,51</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>8.913.199,46</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>8.822.391,16</b>	<b>98,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>8.822.391,16</b>	<b>98,98</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>8.822.391,16</b>	<b>98,98</b>
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	4.434	5.352	4.597	EUR	19,365	85.864,41	0,96
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	491	491		EUR	276,100	135.565,10	1,52
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	5.787	2.833	3.370	EUR	25,250	146.121,75	1,64
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.355	1.655	300	EUR	135,500	183.602,50	2,06
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	2.094	2.094	3.561	EUR	26,360	55.197,84	0,62
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.659	1.232	920	EUR	46,225	76.687,28	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.744	1.744		EUR	314,700	548.836,80	6,16
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.577	3.862		EUR	51,980	289.892,46	3,25
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.346	1.159	1.378	EUR	61,990	83.438,54	0,94
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	2.340	2.340		EUR	36,590	85.620,60	0,96
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.920	1.000	1.859	EUR	29,620	86.490,40	0,97
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	307	835	1.595	EUR	109,750	33.693,25	0,38
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	2.364	1.050	6.071	EUR	13,665	32.304,06	0,36
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	649	1.884	1.235	EUR	92,480	60.019,52	0,67
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.024	1.024		EUR	30,870	31.610,88	0,35
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.759	3.577	4.064	EUR	46,035	80.975,57	0,91
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.619	2.085		EUR	55,220	199.841,18	2,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.713	2.864	2.248	EUR	38,900	183.335,70	2,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	7.594	1.300	3.071	EUR	14,290	108.518,26	1,22
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	8.227	1.650	6.496	EUR	9,428	77.564,16	0,87
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	4.389	4.389		EUR	19,695	86.441,36	0,97
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	20.989	11.270	9.321	EUR	7,418	155.696,40	1,75
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.427	1.427		EUR	116,150	165.746,05	1,86
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	3.728	2.497	3.122	EUR	22,100	82.388,80	0,92
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	4.871	4.871	6.750	EUR	17,270	84.122,17	0,94
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	7.461		2.977	EUR	7,912	59.031,43	0,66
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	15.045	6.839	5.096	EUR	10,510	158.122,95	1,77
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	8.294	5.581	2.042	EUR	23,800	197.397,20	2,21
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	322	322		EUR	567,600	182.767,20	2,05
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	590	590		EUR	75,060	44.285,40	0,50

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	2.918	58	0	EUR	40,200	117.303,60	1,32
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.906	1.906		EUR	201,900	384.821,40	4,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.017	1.352	335	EUR	399,400	406.189,80	4,56
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	4.975	3.742	3.756	EUR	17,120	85.172,00	0,96
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	36.766	12.466		EUR	3,350	123.166,10	1,38
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	3.684	2.018	1.990	EUR	24,150	88.968,60	1,00
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	717	717		EUR	277,600	199.039,20	2,23
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	1.327	1.327		EUR	38,670	51.315,09	0,58
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	248	248		EUR	136,150	33.765,20	0,38
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	5.382	8.616	3.234	EUR	15,500	83.421,00	0,94
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.964		791	EUR	44,530	87.456,92	0,98
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	3.989		1.987	EUR	16,015	63.883,84	0,72
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	14.554	7.934	3.631	EUR	5,722	83.277,99	0,93
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	6.472	6.472		EUR	10,740	69.509,28	0,78
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.828	4.303	707	EUR	85,330	497.303,24	5,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.656	3.770	218	EUR	132,760	618.130,56	6,93
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.824	632	402	EUR	106,050	193.435,20	2,17
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.966	2.856	200	EUR	107,880	427.852,08	4,80
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N. <sup>2)</sup>	DE000ENER6Y0	STK	1	858	857	EUR	23,000	11,50	0,00
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	16.865		12.052	EUR	4,389	74.020,49	0,83
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	37.891	37.891		EUR	2,189	82.943,40	0,93
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	33.918	15.417	4.452	EUR	2,937	99.617,17	1,12
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	13.136	9.999		EUR	29,200	383.571,20	4,30
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	6.710	4.325	347	EUR	51,500	345.565,00	3,88
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	2.495		3.439	EUR	25,990	64.845,05	0,73
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.914	1.914	1.280	EUR	71,520	136.889,28	1,54
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	1.867	3.262	1.395	EUR	23,800	44.434,60	0,50
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.508	1.508		EUR	58,580	88.338,64	0,99
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	12.945	12.945		EUR	6,718	86.964,51	0,97

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 8.822.391,16 98,98

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 102.861,60 1,15

### Bankguthaben

EUR 98.864,97 1,11

Guthaben bei European Depositary Bank S.A.

Guthaben in Fondswährung

EUR 98.864,97

EUR 98.864,97 1,11

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Tagesgelder</b>						<b>EUR</b>	<b>3.996,63</b>	<b>0,04</b>
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	3.996,63		EUR		3.996,63	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>3.517,21</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche		EUR	3.517,21		EUR		3.517,21	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-15.570,51</b>	<b>-0,17</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-3.336,83		EUR		-3.336,83	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.000,00		EUR		-10.000,00	-0,11
Taxe d'Abonnement		EUR	-223,78		EUR		-223,78	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-836,88		EUR		-836,88	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.112,28		EUR		-1.112,28	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-60,74		EUR		-60,74	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>8.913.199,46</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL</b>								
Anzahl Anteile					STK		107.170,000	
Ausgabepreis					EUR		83,17	
Rücknahmepreis					EUR		83,17	
Inventarwert					EUR		8.913.199,46	
Anteilwert					EUR		83,17	

#### Fußnoten:

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

2) Per Ex-Tag 28.09.2020 wurde im Bezugsverhältnis 2:1 eine Entflechtung, aus der ein Bestand von 857,5 Aktien in der Gattung DE000ENER6Y0 resultierte, vorgenommen. Am 30.09.2020 wurden am Markt 857 Aktien verkauft. Der aktuelle Bestand sind 0,5 (gerundet 1).

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK		692	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	1.632	1.632	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.347	2.594	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		2.398	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK		1.113	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK		3.974	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	3.104	3.104	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		8.144	
EDP - Energias de Portugal SA Ações Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	4.250	41.911	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	11.543	11.543	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	3.840	12.597	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		10.064	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	1.802	7.786	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.564	2.564	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.638	5.703	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		1.962	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	1.298	1.298	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.300	2.469	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	1.152	1.152	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	1.158	3.337	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.766	4.766	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	74.962	74.962	
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK	6.650	6.650	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.500	1.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	669	669	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.865	6.035	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		10.897	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK		10.846	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	750	5.631	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.050	4.072	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	936	2.718	

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## 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
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	600	6.483	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK		2.918	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	3.841	3.841	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.754	5.044	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK		1.981	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	220	1.351	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		13.928	
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	7.730	7.730	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		13.231	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	4.511	4.511	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK		2.676	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	465	465	

### Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509H2	STK	5.038	5.038	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809J6	STK	11.556	11.556	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	STK	18.395	18.395	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0	STK	18.185	18.185	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	10.251	10.251	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309C1	STK	33.918	33.918	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Andere Wertpapiere

EDP - Energias de Portugal SA Anrechte	PTEDP0AMS010	STK	29.260	29.260	
--	--------------	-----	--------	--------	--

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-EO STOXX50 ex-Fin.U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00BD5J2G21	ANT	29.500	29.500	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
----------------	-------------------	---	-------------------

---

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BD5J2G21	iShsII-EO STOXX50 ex-Fin.U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	0,200	ohne
--------------	--	-------	------

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	289.603,43
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-62.560,72
3. Sonstige Erträge	EUR	51,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>227.093,75</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,73
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-56.833,18
davon Asset Managementvergütung EUR -42.624,90		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.596,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.647,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.969,91
davon negative Habenzinsen EUR -781,67		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-4.659,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-106.713,41</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>120.380,34</b>
------------	-------------------

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	547.754,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.750.767,86

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	<b>-1.203.013,76</b>
-----	----------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-1.082.633,42</b>
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-109.933,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	49.140,74

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<b>-60.793,22</b>
-----	-------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<b>-1.143.426,64</b>
-----	----------------------

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.000,000
Ausgegebene Anteile	22.170,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**107.170,000**



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2019/2020</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.379.604,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -148.750,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 1.737.432,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 1.737.432,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 88.339,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.143.426,64
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -109.933,96	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 49.140,75	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.913.199,46</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2018	8.853.552,53 EUR	98,37 EUR
30.09.2019	8.379.604,58 EUR	98,58 EUR
30.09.2020	8.913.199,46 EUR	83,17 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

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

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	8.913.199,46
Umlaufende Anteile	107.170,000
Anteilwert	83,17
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>48.458.597,02</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	46.995.886,81	97,04
2. Forderungen	216.764,94	0,45
3. Bankguthaben	1.245.945,27	2,57
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.418,21</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>48.430.178,81</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währungs Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>46.995.886,81</b>	<b>97,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>40.121.245,26</b>	<b>82,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>40.121.245,26</b>	<b>82,84</b>
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	300	160	%	105,353	316.057,50	0,65
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	400	150	%	102,121	408.482,92	0,84
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR	500	200	%	108,737	543.684,05	1,12
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200	200	%	98,811	197.621,34	0,41
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	600	600	%	99,018	594.105,00	1,23
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	EUR	500		%	108,029	540.144,40	1,11
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	220		%	104,903	230.785,54	0,48
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR	300		%	104,323	312.968,52	0,65
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	500		%	103,333	516.667,20	1,07
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	700		%	103,216	722.512,56	1,49
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500	260	%	99,197	495.986,30	1,02
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	300	300	%	103,771	311.314,47	0,64
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2017(17/26)	FR0013251170	EUR	200		%	106,299	212.597,96	0,44
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960	EUR	300		%	101,814	305.441,88	0,63
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300		%	105,717	317.151,42	0,65
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	EUR	500	500	%	105,734	528.670,45	1,09
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR	200		%	106,062	212.123,32	0,44
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR	200	200	%	106,108	212.216,00	0,44
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	300	140	%	102,175	306.526,02	0,63
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	200	200	%	101,797	203.594,46	0,42
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	200	200	%	101,808	203.615,00	0,42
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	500		%	108,300	541.500,10	1,12
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR	120	120	%	99,991	119.988,68	0,25
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400		%	104,379	417.516,92	0,86
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	500	500	%	101,692	508.459,35	1,05
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	500	500	%	105,107	525.533,45	1,08
0,6000 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	400	210	%	98,723	394.892,28	0,81
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	300		%	105,549	316.646,94	0,65
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR	500	190	%	98,621	493.104,00	1,02
1,7000 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR	390	390	%	104,031	405.719,61	0,84

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR	400		%	101,370	405.478,48	0,84
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	210	210	%	101,662	213.489,57	0,44
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR	240		%	104,091	249.818,81	0,52
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	500	500	%	100,597	502.985,00	1,04
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400	400	%	96,948	387.793,32	0,80
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	400	400	%	101,990	407.960,56	0,84
0,3750 % DSV Panalpina A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR	300	300	%	99,835	299.504,55	0,62
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	400		%	104,904	419.614,00	0,87
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	600	400	%	101,177	607.063,92	1,25
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	490		%	106,600	522.337,89	1,08
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859	EUR	500		%	103,244	516.218,70	1,07
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	400		%	102,168	408.671,80	0,84
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	240	240	%	100,443	241.062,36	0,50
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	300	300	%	100,691	302.073,00	0,62
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR	500	500	%	103,704	518.521,65	1,07
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	100	100	%	99,759	99.758,50	0,21
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	300	300	%	101,753	305.259,99	0,63
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR	500		%	103,611	518.053,90	1,07
1,6250 % Eurogrid GmbH MTN v.2015(2023/2023)	XS1315101011	EUR	700		%	104,773	733.410,30	1,51
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR	500		%	100,456	502.277,50	1,04
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR	580	580	%	100,439	582.546,20	1,20
1,0000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1319814577	EUR	500		%	101,862	509.308,40	1,05
2,7500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	BE0002420926	EUR	300	300	%	105,647	316.941,30	0,65
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	400		%	101,759	407.034,64	0,84
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	400	150	200 %	106,043	424.172,52	0,88
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472	EUR	160	160	%	99,380	159.007,20	0,33
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR	500		%	102,517	512.582,95	1,06
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	400	400	%	99,392	397.567,96	0,82
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	500	500	%	101,076	505.381,65	1,04
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR	400	100	%	100,233	400.932,00	0,83
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR	300	300	%	106,787	320.361,00	0,66
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	EUR	300	300	%	103,791	311.372,43	0,64
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	200		%	99,568	199.136,56	0,41
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR	300		%	100,312	300.934,50	0,62
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	400	400	%	102,940	411.758,56	0,85
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	500	500	%	100,144	500.720,00	1,03

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	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	500	%	102,408	512.040,30	1,06
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0013508686	EUR	300	300	%	103,099	309.296,43	0,64
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	500	200	%	99,799	498.996,65	1,03
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	300	300	%	99,974	299.921,10	0,62
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500	200	%	106,699	533.496,05	1,10
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	450		%	100,732	453.292,88	0,94
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2025)	XS2102916793	EUR	200	200	%	100,503	201.005,40	0,41
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1346872580	EUR	500		%	103,601	518.004,50	1,07
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR	250	250	%	99,739	249.346,25	0,51
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR	440	440	%	101,349	445.937,05	0,92
1,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1408317433	EUR	400		%	104,184	416.736,44	0,86
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	400		%	104,027	416.107,84	0,86
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431	EUR	400	400	%	101,920	407.679,88	0,84
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	EUR	500	210	%	98,710	493.549,00	1,02
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	EUR	500	300	%	97,848	489.238,75	1,01
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	300	300	%	99,726	299.176,50	0,62
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	500		%	107,997	539.983,50	1,11
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	110	110	%	99,936	109.929,60	0,23
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR	300	300	700 %	105,676	317.027,52	0,65
2,2500 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2182067350	EUR	130	130	%	106,357	138.263,67	0,29
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	300	300	%	99,908	299.724,39	0,62
0,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130	EUR	260	260	%	102,128	265.532,80	0,55
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609	EUR	200		300 %	103,120	206.240,26	0,43
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR	300	300	%	98,546	295.637,40	0,61
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	XS1293571425	EUR	700		%	104,121	728.850,15	1,50
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500	500	%	111,941	559.703,15	1,16
1,7500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2015(15/25)	FR0012949923	EUR	400		300 %	107,398	429.591,88	0,89
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	EUR	160	160	%	98,613	157.780,00	0,33
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430		%	111,021	477.388,62	0,99
0,8750 % Teréga S.A.S. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013534500	EUR	100	100	%	99,853	99.853,00	0,21
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	500	200	%	105,107	525.533,50	1,09
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	400	280	%	100,809	403.236,24	0,83
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	110	110	%	98,001	107.801,55	0,22
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	400	400	%	100,051	400.205,36	0,83
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	300		%	103,422	310.264,71	0,64
1,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2018(18/28)	XS1882681452	EUR	300	300	%	110,803	332.409,15	0,69

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währungs Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
0,3750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620	EUR	600			100,527	603.164,52	1,25	
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430	630	200	100,595	432.559,96	0,89	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.463.853,40</b>	<b>13,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.463.853,40</b>	<b>13,35</b>
1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR	400			101,227	404.906,00	0,84	
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300			101,910	305.730,15	0,63	
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400			103,948	415.793,76	0,86	
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR	600	600		99,575	597.448,62	1,23	
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183	EUR	500			101,168	505.840,90	1,04	
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210	210		100,070	210.146,85	0,44	
0,7500 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1492685885	EUR	500	200		102,077	510.383,75	1,05	
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	BE6321529396	EUR	200	200		104,298	208.595,98	0,43	
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	500	220		101,314	506.569,95	1,05	
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1531060025	EUR	300			100,427	301.281,60	0,62	
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200	140	200	99,621	199.242,86	0,41	
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR	500			105,348	526.738,00	1,09	
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260	EUR	200			104,126	208.252,78	0,43	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	230	230		100,456	231.048,80	0,48	
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	140			100,340	140.476,00	0,29	
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	300	300		100,991	302.971,50	0,63	
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	500	200		102,854	514.267,50	1,06	
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	400	400		93,540	374.158,40	0,77	
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>410.788,15</b>	<b>0,85</b>
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>410.788,15</b>	<b>0,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>410.788,15</b>	<b>0,85</b>
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2239067379	EUR	120	120		100,313	120.375,00	0,25	
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	190	190		99,989	189.978,15	0,39	
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	100	100		100,435	100.435,00	0,21	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>46.995.886,81</b>	<b>97,04</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.245.945,27</b>	<b>2,57</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.245.945,27</b>	<b>2,57</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.245.945,27		EUR		1.245.945,27	2,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>216.764,94</b>	<b>0,45</b>
Zinsansprüche		EUR	216.764,94		EUR		216.764,94	0,45
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-28.418,21</b>	<b>-0,06</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-6.624,94		EUR		-6.624,94	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.000,00		EUR		-10.000,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-3.931,72		EUR		-3.931,72	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.210,93		EUR		-1.210,93	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.620,13		EUR		-1.620,13	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.292,63		EUR		-3.292,63	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.737,86		EUR		-1.737,86	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>48.430.178,81</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL</b>								
Anzahl Anteile					STK		480.595,000	
Ausgabepreis					EUR		100,77	
Rücknahmepreis					EUR		100,77	
Inventarwert					EUR		48.430.178,81	
Anteilwert					EUR		100,77	

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## 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 (Marktzugang 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>					
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	200	500	
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2015(15/23)	FR0012949949	EUR		500	
1,3750 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2189592616	EUR	400	400	
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251	EUR		500	
0,8000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	BE6276039425	EUR		500	
2,8750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	FR0013510179	EUR	200	200	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR		180	
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR		400	
1,1090 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1190973559	EUR		400	
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231	EUR	300	300	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR		260	
1,6250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)	XS1917358621	EUR		210	
3,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(22)	FR0011182641	EUR		400	
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	300	300	
0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	XS1190624111	EUR		700	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	1.200	1.200	
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584	EUR	200	500	
1,5000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231768	EUR	400	400	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109	EUR		270	
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323	EUR	200	500	
2,8750 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1041934800	EUR		500	
1,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1892117919	EUR		300	
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	300	1.000	
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1040104231	EUR		200	
0,5000 % POSCO EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	400	400	
1,2000 % Praxair Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262	EUR		200	
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414	EUR		500	
0,5000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2015 (2025)	DE000RLP0645	EUR	600	600	
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013409844	EUR		300	
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876	EUR		100	

## Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781	EUR	300	300	
0,7500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1411405662	EUR		300	
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636	EUR	410	410	
1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)	XS1327531486	EUR		300	
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717	EUR		300	
2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1069430368	EUR		500	
1,7880 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1961772560	EUR		200	
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762	EUR		700	
1,1250 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1769090991	EUR		300	
0,6720 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	FR0013246725	EUR		200	
1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR		470	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Amphenol Technol. Holding GmbH Anleihe v.20(20/26)	XS2168307333	EUR	300	300	
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163	EUR	400	400	
1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707	EUR		300	
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2049769297	EUR	190	300	
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	400	400	
1,1250 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	EUR		500	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	XS1322986537	EUR		300	
---	--------------	-----	--	-----	--

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.167,91
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	494.395,82
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.405,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>486.157,92</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-119.806,84
davon Asset Managementvergütung EUR -80.030,98		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.071,65
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.927,16
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.276,07
davon negative Habenzinsen EUR -11.680,44		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-3.562,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-193.644,44</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 292.513,48**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	438.138,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-417.191,52

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>20.946,72</b>
------------	------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>313.460,20</b>
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-239.117,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-130.435,43

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-369.553,27</b>
------------	--------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-56.093,07</b>
------------	-------------------

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	396.445,000
Ausgegebene Anteile	84.150,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

<b>480.595,000</b>
--------------------

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<u>2019/2020</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 40.235.626,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -202.880,25
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 8.490.497,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	8.490.497,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR -36.971,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -56.093,07
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-239.117,84	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-130.435,43	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 48.430.178,81</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 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
30.09.2018	34.619.098,98 EUR	98,28 EUR
30.09.2019	40.235.626,30 EUR	101,49 EUR
30.09.2020	48.430.178,81 EUR	100,77 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

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

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	48.430.178,81
Umlaufende Anteile	480.595,000
Anteilwert	100,77
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>128.586.497,86</b>	<b>100,03</b>
1. Anleihen	127.876.378,24	99,48
2. Forderungen	381.298,85	0,30
3. Bankguthaben	328.820,77	0,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.445,99</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>128.540.051,87</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						<b>EUR</b>		<b>127.876.378,24</b>	<b>99,48</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
						<b>EUR</b>		<b>110.930.212,15</b>	<b>86,30</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
						<b>EUR</b>		<b>110.930.212,15</b>	<b>86,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)	XS2101336316	EUR	700	700		%	105,974	741.819,54	0,58
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR	300	300		%	101,490	304.470,72	0,24
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	900			%	104,035	936.311,85	0,73
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	800	800		%	101,675	813.402,24	0,63
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500			%	104,991	524.953,40	0,41
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR	900			%	101,542	913.879,98	0,71
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058	EUR	900			%	101,965	917.681,49	0,71
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	600			%	103,964	623.782,14	0,49
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800			%	108,216	865.725,68	0,67
0,2500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(40)	FR0013516176	EUR	800	800		%	101,378	811.024,64	0,63
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	1.000	1.000		%	100,689	1.006.887,10	0,78
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	105,100	683.151,04	0,53
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	500	500		%	102,134	510.668,50	0,40
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR	300			%	110,548	331.645,44	0,26
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	500			%	102,102	510.511,35	0,40
0,7500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBds 2014(21)Reg.S	XS1111155328	EUR	400			%	101,163	404.653,24	0,32
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	500	500		%	101,927	509.637,45	0,40
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	XS1799545758	EUR	500			%	101,413	507.064,50	0,39
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR	600			%	102,134	612.806,46	0,48
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800			%	102,986	823.889,60	0,64
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	500			%	108,727	543.633,05	0,42
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR	600			%	101,967	611.800,86	0,48
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500			%	108,821	544.102,50	0,42
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	600			%	105,647	633.880,80	0,49
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(27)	FR0013533403	EUR	300	300		%	102,355	307.063,50	0,24
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR	900			%	103,503	931.528,89	0,73
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600			%	107,491	644.943,24	0,50
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026	EUR	800			%	104,621	836.965,04	0,65
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(28)	FR0013535820	EUR	800	800		%	102,358	818.864,00	0,64
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2020(27)	FR0013510476	EUR	500	500		%	102,855	514.273,55	0,40

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währungs- Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	900			101,769	915.922,98	0,71
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	400	400		100,542	402.166,92	0,31
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	XS1756725831	EUR	800			101,523	812.180,80	0,63
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR	500	500		101,981	509.905,15	0,40
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032	EUR	1.000	1.000		100,778	1.007.780,00	0,78
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	FR0013281748	EUR	800			103,308	826.461,04	0,64
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218	EUR	900			101,735	915.616,17	0,71
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013309549	EUR	700			107,533	752.728,76	0,59
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P29 v.19(24)	DE000CZ40NN0	EUR	500		500	101,885	509.426,50	0,40
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR	1.000			101,985	1.019.847,10	0,79
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(30)	XS2197945251	EUR	1.100	1.100		102,158	1.123.742,84	0,87
0,6250 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2014(21)	XS1131109537	EUR	500			100,995	504.975,00	0,39
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR	480			101,159	485.561,09	0,38
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR	600			109,053	654.319,08	0,51
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR	700	700		102,268	715.879,15	0,56
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	800	600		108,057	864.456,72	0,67
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR	500			101,520	507.598,60	0,39
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2018(25)	FR0013358199	EUR	800			104,452	835.618,56	0,65
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR	600			106,865	641.189,82	0,50
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900			109,647	986.824,08	0,77
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	FR0013506870	EUR	1.200	1.200		102,330	1.227.963,00	0,96
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	1.000	300		104,363	1.043.634,80	0,81
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856	EUR	800			109,389	875.113,28	0,68
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	800			104,464	835.710,64	0,65
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1756428469	EUR	800			101,644	813.150,32	0,63
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			104,816	524.078,10	0,41
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			105,565	527.826,65	0,41
0,0100 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621	EUR	440	440		101,859	448.177,40	0,35
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32	EUR	600			101,010	606.058,92	0,47
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013329638	EUR	1.000			103,959	1.039.590,70	0,81
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	XS1590565112	EUR	700			101,953	713.669,81	0,56
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	800			104,262	834.095,20	0,65
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2018(26)	XS1856342560	EUR	900			105,388	948.490,29	0,74
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR	800			106,688	853.502,48	0,66
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			106,963	641.776,44	0,50
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	600			103,000	617.998,62	0,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491	EUR	1.000	1.000		%	100,692	1.006.915,00	0,78
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	1.000	1.000		%	105,418	1.054.184,80	0,82
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	1.000			%	109,683	1.096.828,40	0,85
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)	IT0005390874	EUR	1.000	1.000		%	102,343	1.023.430,00	0,80
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	EUR	1.500	1.500		%	101,185	1.517.767,50	1,18
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	1.200	1.200		%	107,557	1.290.686,52	1,00
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	IT0005402117	EUR	1.500	2.400		%	103,025	1.545.379,95	1,20
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	1.000	1.550	900	%	104,747	1.047.470,00	0,81
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	600		550	%	103,208	619.245,24	0,48
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	320	320		%	100,916	322.932,29	0,25
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2020(31)	XS2190201983	EUR	600	600		%	104,099	624.594,00	0,49
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800			%	104,332	834.657,76	0,65
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	EUR	1.100	1.100		%	96,710	1.063.812,75	0,83
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	400			%	104,236	416.943,64	0,32
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383	EUR	370	370		%	100,973	373.599,36	0,29
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	600	600		%	101,739	610.431,00	0,47
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR	800			%	103,550	828.399,20	0,64
0,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1883 v.20(35)	DE000MHB25J1	EUR	500	500		%	102,133	510.662,50	0,40
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	600			%	102,740	616.438,68	0,48
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	1.200			%	101,058	1.212.695,40	0,94
0,2500 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1859275718	EUR	500			%	101,878	509.388,55	0,40
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800			%	104,847	838.776,64	0,65
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR	500			%	102,789	513.945,10	0,40
0,6250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800			%	104,571	836.566,96	0,65
1,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800			%	109,477	875.819,84	0,68
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	500			%	102,089	510.443,35	0,40
0,0100 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500	500		%	101,700	508.499,60	0,40
0,0500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR	500	500		%	100,555	502.775,00	0,39
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1877512258	EUR	400			%	109,124	436.497,00	0,34
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1753809141	EUR	600			%	108,586	651.514,50	0,51
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR	400			%	102,067	408.269,72	0,32
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	400	400		%	100,691	402.763,04	0,31
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	500			%	101,641	508.203,35	0,40
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR	800			%	100,559	804.473,04	0,63
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	600			%	110,667	664.003,68	0,52
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1958534528	EUR	300		360	%	108,733	326.199,90	0,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR	600	600		%	100,620	603.720,00	0,47
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2114767457	EUR	360	360		%	100,475	361.709,35	0,28
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	700			%	117,625	823.375,00	0,64
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVVOE0018	EUR	1.100			%	116,555	1.282.105,00	1,00
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR	300			%	115,801	347.401,50	0,27
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	1.000	1.000		%	102,125	1.021.250,00	0,79
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034	EUR	1.200	1.200		%	104,049	1.248.583,68	0,97
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119	EUR	500			%	101,870	509.349,95	0,40
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700			%	104,842	733.896,52	0,57
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	500			%	102,130	510.648,50	0,40
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508	EUR	560	560		%	98,438	551.250,00	0,43
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530	EUR	600			%	99,638	597.825,00	0,47
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	550			%	102,168	561.921,42	0,44
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	400			%	101,458	405.833,48	0,32
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	800			%	104,037	832.298,16	0,65
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	600			%	102,285	613.707,30	0,48
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.100	600		%	110,772	1.218.487,05	0,95
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR	1.000			%	111,478	1.114.783,90	0,87
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	1.200			%	110,500	1.326.002,28	1,03
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR	1.670	1.670		%	102,977	1.719.712,23	1,34
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42	EUR	1.300	1.300		%	107,122	1.392.586,00	1,08
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	2.500	2.500		%	98,452	2.461.302,25	1,91
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967	EUR	700			%	102,537	717.757,25	0,56
0,3750 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1775786145	EUR	500			%	101,840	509.200,75	0,40
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865	EUR	600			%	101,367	608.200,68	0,47
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500			%	104,968	524.842,40	0,41
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(25)	XS2237321190	EUR	920	920		%	101,953	937.963,00	0,73
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	EUR	670	670		%	101,936	682.973,14	0,53
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1692489583	EUR	500			%	103,111	515.556,40	0,40
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	800			%	105,576	844.606,64	0,66
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2194373077	EUR	910	910		%	101,852	926.851,74	0,72
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfundbr. 17(24)	XS1731734585	EUR	800			%	103,368	826.941,84	0,64
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	EUR	700		200	%	102,664	718.651,22	0,56
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600			%	104,561	627.365,04	0,49
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808480377	EUR	500			%	101,772	508.860,10	0,40
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511	EUR	500	1.000	500	%	105,904	529.520,70	0,41

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	800			%	105,153	841.225,20	0,65
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2091 v.20(28)	DE000HV2ATM6	EUR	700	700		%	102,212	715.484,00	0,56
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800			%	105,331	842.647,92	0,66
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR	400	400		%	100,821	403.284,00	0,31
1,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	106,564	532.821,70	0,41
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR	500			%	103,083	515.416,45	0,40
0,0100 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	500	500		%	100,857	504.285,90	0,39
0,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	500			%	101,523	507.616,25	0,39
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR	900			%	102,882	925.937,91	0,72
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	500			%	103,599	517.992,85	0,40
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22)	XS1591674459	EUR	700			%	101,027	707.188,44	0,55

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

EUR 16.946.166,09 13,18

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 16.946.166,09 13,18

0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	1.400			%	103,547	1.449.654,22	1,13
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	ES0413790421	EUR	300			%	101,211	303.632,19	0,24
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	ES0413790439	EUR	300			%	101,943	305.830,32	0,24
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	800			%	110,864	886.909,76	0,69
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590	EUR	600	600		%	101,629	609.771,00	0,47
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR	600	600		%	102,379	614.273,58	0,48
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR	2.700			%	103,299	2.789.075,16	2,17
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	1.400			%	105,498	1.476.975,92	1,15
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	1.000			%	104,448	1.044.481,50	0,81
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	900			%	107,188	964.687,50	0,75
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	EUR	900	1.250	350	%	100,235	902.119,05	0,70
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933	EUR	1.200	1.200		%	100,629	1.207.546,44	0,94
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR	1.000	200		%	104,386	1.043.861,80	0,81
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	1.200	300		%	103,722	1.244.666,40	0,97
0,0840 % Junta de Galicia EO-Obl. 2020(27)	ES0001352592	EUR	980	980		%	100,028	980.274,40	0,76
0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	EUR	500	500		%	102,076	510.382,25	0,40
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600			%	102,004	612.024,60	0,47

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 127.876.378,24 99,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	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>328.820,77</b>	<b>0,25</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>324.773,54</b>	<b>0,25</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	324.773,54			EUR		324.773,54	0,25
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>4.047,23</b>	<b>0,00</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.047,23			EUR		4.047,23	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>381.298,85</b>	<b>0,30</b>
Zinsansprüche		EUR	381.298,85			EUR		381.298,85	0,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-46.445,99</b>	<b>-0,03</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-10.508,59			EUR		-10.508,59	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.000,00			EUR		-10.000,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-9.315,23			EUR		-9.315,23	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.217,22			EUR		-3.217,22	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.291,70			EUR		-4.291,70	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.254,29			EUR		-5.254,29	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-3.858,96			EUR		-3.858,96	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>128.540.051,87</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL</b>									
Anzahl Anteile						STK		1.242.150,657	
Ausgabepreis						EUR		103,48	
Rücknahmepreis						EUR		103,48	
Inventarwert						EUR		128.540.051,87	
Anteilwert						EUR		103,48	

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## 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>					
0,8750 % AIB Mortgage Bank EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23)	XS1357663050	EUR		400	
0,5000 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(24)	XS1935204641	EUR		400	
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797	EUR		400	
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2055663764	EUR		1.000	
0,0100 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047	EUR	300	300	
0,2500 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2019(24)	PTBPIAOM0026	EUR		200	
0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR		600	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR		200	
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465	EUR		400	
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2058855441	EUR		800	
0,6250 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(27)	DE000BLB6JE1	EUR		350	
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012	EUR		600	
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR		1.000	
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR		300	
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	XS1850289171	EUR		400	
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013459047	EUR	600	600	
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(30)	FR0013514502	EUR	300	300	
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433	EUR		300	
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(25)	FR0013511615	EUR	300	300	
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)	XS2025468542	EUR		600	
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR		600	
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	FR0013507365	EUR	400	400	
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248	EUR		1.200	
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	FR0013141066	EUR		600	
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013235025	EUR		600	
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(22)	FR0013368370	EUR		400	
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2016(31)	IT0005216616	EUR		300	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2020(28)	IT0005397028	EUR	300	300	
0,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(24)	FR0013399110	EUR		200	
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	XS1914497034	EUR		300	
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfandbr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500	500	



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597	EUR		525	
0,0100 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2020(27)	XS2133386685	EUR	630	630	
0,0100 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandb.2019(29)	AT0000A2A6W3	EUR		400	
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	XS1845161790	EUR		300	
0,2000 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.34 v.2018(2023)	DE000A2LQQ01	EUR		500	
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	EUR		1.000	
0,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	XS1999728394	EUR		300	
0,8750 % ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2018(28)	XS1805257265	EUR		800	
0,2500 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2018(2023)	DE000A1KRJR4	EUR		900	
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2073787470	EUR	800	800	
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFVC899	EUR	520	520	
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFVC345	EUR	350	350	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	1.000	1.000	
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	IT0005398406	EUR	2.140	2.140	
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR		300	
2,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(23)	BE0002425974	EUR		500	
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002583616	EUR		400	
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	BE0002707884	EUR	600	600	
0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 19(22)	DE000LB126S0	EUR		250	
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H324 v.2019(22)	XS1936190021	EUR		900	
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	800	800	
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2013677864	EUR		400	
0,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2168038417	EUR	500	500	
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(20)	XS1263854801	EUR		800	
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	1.120	1.120	
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075	EUR		500	
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR		400	
0,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(21)	XS1374414891	EUR		800	
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(27)	XS1964577396	EUR	500	500	
0,0100 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS2065698834	EUR	500	500	
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529	EUR		500	
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1825134742	EUR		400	
1,5000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(21)	XS1045726699	EUR		200	
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979	EUR		400	
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	EUR		250	

## Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

### 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
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR		1.200	
1,7500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0975766295	EUR		300	
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1871114473	EUR		500	
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315	EUR		600	
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2104915207	EUR	910	910	
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2102283814	EUR	300	300	
0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(23)	XS1314150878	EUR		500	
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	SK4000017158	EUR	870	870	
1,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2018(28)	SI0002103776	EUR		700	
0,2750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103966	EUR	350	350	
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869	EUR		600	
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(23)	FR0013358496	EUR		600	
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(26)	FR0013345048	EUR		800	
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(28)	FR0013310240	EUR		300	
0,0500 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2014370915	EUR		900	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	720	720	
0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1555317897	EUR		300	
1,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20)	XS0942804351	EUR		400	
0,5000 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	XS1947550403	EUR		450	
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(30)	XS2124046678	EUR	770	770	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.15(21)	XS1324397964	EUR		600	
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR		350	
0,1000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	XS2028803984	EUR		790	
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldverschr. 2019(26)	AT000B122031	EUR		400	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	DE000BLB6JF8	EUR		400	
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.19(25)	DE000BLB6JG6	EUR		500	
0,8750 % Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5	EUR		400	
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4	EUR		550	
0,5000 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.496 v.18(26)	DE000DHY4960	EUR		800	
0,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1203 18(23) [DG]	DE000A2G9HC8	EUR		500	
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	EUR		500	
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2	EUR		600	

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.800 v.19(26)	DE000LB125N3	EUR		450	
0,2500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H319 v.18(23)	XS1793271716	EUR		1.000	
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H321 v.18(25)	XS1883355601	EUR		500	
0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1803 v.18(23)	DE000MHB21J0	EUR		350	
0,8750 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29)	DE000HV2ARM0	EUR		500	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)	ES0465936054	EUR		900	
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2020(28)	ES0413860745	EUR	600	600	
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR		500	
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR		700	
1,6250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2013(20)	XS0896159257	EUR		500	
0,2500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1197037515	EUR		800	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T.Mor.Cov.Bds 20(23)Tr.2	XS2158559539	EUR	500	500	
1,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(20)	BE0002434091	EUR		300	
1,6250 % Royal Bank of Canada EO-Med.-Term Notes 13(20)Reg.S	XS0956580244	EUR		300	
1,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF 1768 v.13(20)REG-S	DE000HV2AH47	EUR		300	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.513,88
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	807.198,69
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-80.051,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>728.660,59</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-190.858,52
davon Asset Managementvergütung EUR -127.239,02		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-54.843,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.053,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.836,62
davon negative Habenzinsen EUR -12.467,03		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.314,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-332.906,65</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>395.753,94</b>
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.183.696,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-699.123,22

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>484.573,56</b>
------------	-------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>880.327,50</b>
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.235.002,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.169,86

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-1.230.832,39</b>
------------	----------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-350.504,89</b>
------------	--------------------

#### Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.292.668,324
Ausgegebene Anteile	234.484,223
Zurückgenommene Anteile	-285.001,890

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

<b>1.242.150,657</b>
----------------------

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2019/2020</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 134.290.814,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -488.968,79
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -4.929.260,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 24.064.184,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -28.993.444,65</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 17.971,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -350.504,89
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.235.002,25	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 4.169,86	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b><u>EUR 128.540.051,87</u></b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2018	90.965.573,69 EUR	98,64 EUR
30.09.2019	134.290.814,41 EUR	103,89 EUR
30.09.2020	128.540.051,87 EUR	103,48 EUR

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	128.540.051,87
Umlaufende Anteile	1.242.150,66
Anteilwert	103,48
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 30. September 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>185.973.864,85</b>	<b>100,05</b>
1. Aktien	8.822.391,16	4,75
2. Anleihen	174.872.265,05	94,08
3. Forderungen	601.581,00	0,32
4. Bankguthaben	1.677.627,64	0,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-90.434,71</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>185.883.430,14</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	289.603,43
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.681,79
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.301.594,51
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-153.018,51
5. Sonstige Erträge	EUR	51,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.441.912,26</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,94
2. Verwaltungsvergütung davon Asset Managementvergütung EUR -249.894,90	EUR	-367.498,54
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-91.511,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-55.628,30
5. Sonstige Aufwendungen davon negative Habenzinsen EUR -24.929,14	EUR	-107.082,60
6. Staatliche Gebühren	EUR	-11.536,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-633.264,50</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>808.647,76</b>
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.169.589,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.867.082,60

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -697.493,48**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 111.154,28**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.584.054,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-77.124,83

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.661.178,88**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.550.024,60**

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro - Zusammenfassung

### Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2019/2020</u>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 182.906.045,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -840.599,04
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 5.298.669,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 34.292.113,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -28.993.444,65</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 69.339,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.550.024,60
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.584.054,05	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -77.124,82	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 185.883.430,14</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresbericht

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

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

#### Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2020 umgerechnet worden.

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

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

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

#### 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.

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresbericht

#### 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.

#### Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

#### Ausschüttungen

Nachstehende Teilfonds zahlten per 12. November 2019 für das am 30. September 2019 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Teilfonds/ Anteilsklassen		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	EUR	1,75
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	EUR	0,45
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	EUR	0,37

#### Besteuerung

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

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresbericht

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

<b>BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL</b>	<b>1,12 %</b>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
<b>BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL</b>	<b>0,38 %</b>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
<b>BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL</b>	<b>0,25 %</b>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

#### Performance

Anteilsklasse	Zeitraum	Performance in %
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	1.10.2019 - 30.09.2020	-14,17 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	1.10.2019 - 30.09.2020	-0,26 %
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	1.10.2019 - 30.09.2020	-0,03 %

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresbericht

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### BayernInvest Euro

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>51,04</b>
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	51,04
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>107.082,60</b>
Aufwendungen Taxe d' Abonnement	EUR	18.195,10
Berichts- und Reportingkosten	EUR	1.460,81
Depotgebühren	EUR	54.228,13
Negative Habenzinsen	EUR	24.929,14
Sonstige Aufwendungen *)	EUR	8.269,42

\*) u.a. Safekeeping Fees, Fremde Spesen auf Dividenden, Depositary Servicing Fees, Rückerstattung Bewertungskosten, Sonstige Gebühren der Verwahrstelle und Marketing

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2020. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	EUR	26.449,24
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	EUR	4.094,90
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	EUR	9.184,04

#### 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 0,60% p.a. (berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten).



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Anhang zum Jahresbericht

#### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung beträgt für den BayernInvest Euro Covered Bond Fonds und den BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds 0,04% p.a. und für den BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds 0,05% 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.

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

#### Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Der Verwaltungsrat hat mit Beschluss vom 2. Januar 2020, die folgenden Änderungen beschlossen:

- 1) Änderung des zeitlichen Ablaufs der Berechnung des Nettoinventarwertes. Nach Umstellung wird der Nettoinventarwert je Anteil an dem Bankarbeitstag in Luxemburg berechnet, der auf den Bewertungstag folgt.
- 2) Änderung der Referenzportfolien, wie folgt:
  - BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds: 100% iBoxx € Non Financial 1-10
  - BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds: Euro iStoxx ex Financial High Dividend 50 Net Return EUR

Die Änderungen traten zum 24. April 2020 in Kraft.

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. 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.

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.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilhaber des  
**BayernInvest Euro**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest Euro (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und den Vermögensübersichten der Teilfonds zum 30. September 2020;
- den Vermögensaufstellungen der Teilfonds zum 30. September 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) des Fonds und den Ertrags- und Aufwandsrechnungen (inkl. Ertragsausgleich) der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und den Entwicklungen der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

---

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

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



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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 22. Januar 2021

Markus Mees

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	0,01419256
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	0,00000000
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	0,00829980

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum Geschäftsjahresende am 30. September 2020. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

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

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

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

Referenzportfolio:  
100% EuroStoxx ex Financials (SX5NFT)

größte Auslastung:	100,72 %
kleinste Auslastung:	89,43 %
durchschnittliche Auslastung:	94,40 %

#### BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Referenzportfolio:  
100% iboxx € Non Financial Index (QW51)

größte Auslastung:	70,68 %
kleinste Auslastung:	48,40 %
durchschnittliche Auslastung:	59,98 %

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Referenzportfolio:  
100% iboxx € Collateralized Index (QX2M)

größte Auslastung:	170,01 %
kleinste Auslastung:	99,34 %
durchschnittliche Auslastung:	115,20 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

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

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter inkl. Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 ergeben sich wie folgt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.376.393,96</b>
davon feste Vergütung	EUR	1.253.274,74
davon variable Vergütung	EUR	123.119,22
Zahl der Mitarbeiter der KVG		20,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>838.732,86</b>
<b>Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019</b>	<b>EUR</b>	<b>5.426.543.809,84</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

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

##### Allgemeines

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

##### Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

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

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

##### Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

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

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

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

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

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

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



# Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2020

## BayernInvest Euro

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Vergütungsausschuss

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>16.038.123,65</b>
davon feste Vergütung	EUR	13.156.159,21
davon variable Vergütung	EUR	2.881.964,44
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		194