

BayernInvest Euro
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1798

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (Liquidation zum 31. Januar 2024)	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	14
Entwicklung des Teilfondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
Informationen zu der Anteilklasse	18
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20
Devisenkurse	26
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	31
Entwicklung des Teilfondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34
Informationen zu der Anteilklasse	35
BayernInvest Euro - Zusammenfassung	
Vermögensübersicht	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	37
Entwicklung des Fondsvermögens	39

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Anhang zum Jahresabschluss	40
Prüfungsvermerk	46
Weitere ungeprüfte Angaben	50
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	53

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

Geschäftsleitung

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

Dörthe Hirschmann
Geschäftsleiterin
BayernInvest Luxembourg S.A.

Michaela Schemuth
Geschäftsleiterin
BayernInvest Luxembourg S.A.

seit dem 1. Oktober 2023
Thorsten Hühne
Geschäftsleiter
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Informations- und Hauptvertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Transferstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Rückblick

Die letzten Quartale waren geprägt von rückläufigen Inflationsraten und geopolitischen Spannungen. Dennoch liegen die Teuerungsraten noch oberhalb der Notenbank-Ziele. Konjunkturell bleibt die Eurozone ihrem Schwächetrend treu, allerdings zeichnet sich immerhin eine Stabilisierung auf niedrigem Niveau ab. Gleichzeitig hat sich die US-Wirtschaft weiterhin robust gezeigt, wenngleich auch hier die Anzeichen einer Abschwächung insbesondere am Arbeitsmarkt zugenommen haben. Diese Bremsspurten sind auf die stramme Straffung der globalen Geldpolitik, welche im Sommer 2023 ihren Höhepunkt erreichte, zurückzuführen.

Am Rentenmarkt waren die Entwicklungen von den auf Inflationsrisiken fokussierten Notenbanken, Zinssenkungsfantasien und ausufernden US-Haushaltsdefizit mit damit einhergehender hoher Schuldenaufnahme getrieben. Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen zeigten sich zeitweise recht volatil und markierten im Oktober 2023 Höchststände, gefolgt von einem deutlichem „Repricing“ zum Jahresende und erneuten Jahreshöchstständen Ende April 2024. Zum Berichtszeitraum im September dominierten zuletzt die Erwartungen an baldige und deutliche Zinssenkungen der Fed, was zu erheblich niedrigeren Renditeständen am kurzen Ende, aber auch am langen Ende führte. Diese Bewegung schwappte auch auf die Bundesanleihen über, eine nachhaltige Auflösung der Zinsstrukturkurve ist hier aber im Gegensatz zu den USA noch nicht zu sehen. Diese Bewegung wurde in den USA Anfang August mit dem Arbeitsmarktbericht vom Juli das erste Mal vom Markt gespielt und hat sich mit der deutlichen Zinssenkung von 50 BP der US-Notenbank vorerst am Markt etabliert.

Auch an den Aktienmärkten gingen die konjunkturellen Entwicklungen und schwankenden Erwartungen an die Fed nicht spurlos vorüber. Zum Juli notierten vor allem die Techwerte auf absoluten Höchstständen, aber auch hier kam es zu deutlichen Verwerfungen Anfang August und zu einer gewissen Rotation, zum Nachteil der MAG7. Von der folgenden Erholungsbewegung konnte auch die Breite der Indizes profitieren und im Resultat der S&P 500 neue Höchststände erreichen.

Ausblick

Geopolitische Unsicherheiten, der weitere Verlauf der Inflationsraten und die Reaktion der Zentralbanken treiben die Volatilität an den Aktien- und Rentenmärkten. Hinzu kommt mit der US-Wahl die Hauptattraktion des „Superwahljahres 2024“.

In Bezug auf die Zentralbanken sind die ersten Schritte nun getan, die EZB hatte hier im Juni etwas überraschend ihren eigenen Weg eingeschlagen und die erste Zinssenkung durchgeführt, um die schwächelnde Wirtschaft etwas zu unterstützen. Dies wurde nach der Sommerpause mit einem weiteren Zinsschritt untermauert, für den Ausblick 2024 kann mit einer weiteren Zinssenkung gerechnet werden. Bis zum zweiten Quartal 2025 erwartet die BayernInvest eine Rückkehr des Einlagesatzes auf die 3%-Marke, im weiteren Verlauf dürfte diese dann auch vorsichtig unterschritten werden. Denn aktuell zeigen sich die Gefahrenherde in Bezug auf die Inflation zwar präsent, wie beispielsweise der andauernde Nahost Konflikt oder etwaige Straffzölle in Bezug auf die US-Wahl, aber die EZB zeigt sich im Kampf gegen die Inflation zuversichtlich. Eine Rolle spielt hier auch der geringer werdende Lohndruck, welcher laut den „Indeed Wage Tracker“ Zahlen in der Eurozone weiter abnimmt und auf ein nachhaltiges Wachstum von circa 3% pro Jahr zurückfallen dürfte. Allerdings bleibt der Zinspfad weiterhin datenabhängig und mit Unsicherheit versehen, dies werden die EZB-Zentralbanker nicht müde zu betonen.

Das liegt auch an den ungewissen Entwicklungen in den USA. Wie bereits angemerkt, ist auch hier die Abkehr vom Zinsgipfel erfolgt. War zu Beginn des Jahres noch kurzfristig die Rede von einer möglichen Zinserhöhung und infolgedessen einer moderaten Erwartung an Zinssenkungen, überraschte die Fed die Marktteilnehmer mit einem 50 Basispunkte Schritt. Der aktualisierte „Dot-Plot“ zeigt im Vergleich zum Juni auch für das verbleibende Jahr noch weiteren Spielraum, ebenso wie in 2025. Die Fed begründet dies mit weiterhin relativ positiven Wachstumsaussichten und ihrer Verpflichtung des „Dual Mandates“, welches nicht nur die Preisstabilität, sondern eben auch einen stabilen Arbeitsmarkt vorsieht. Letzteres war im Kampf gegen die Inflation zuletzt eher sekundär, aufgrund der Tatsache, dass sich aber auch die Preisentwicklung in den USA auf der Zielgeraden befindet und die Arbeitsmarktdaten mehr und mehr Abkühlungstendenzen erkennen lassen, hat sich diese Gewichtung nun wieder mehr zugunsten der Beschäftigungsquote verschoben. Die Fed zeigt sich optimistisch, eine sanfte Landung trotz nicht ganz klarer Sicht und bestehender Risiken zu meistern und die US-Wirtschaft in ruhige Fahrwasser zu bewegen. Dies ist auch die Erwartungshaltung der BayernInvest. Für das Jahr 2024 sollte noch mindestens eine Zinssenkung in Höhe von 25 Basispunkten erfolgen, für die erste Jahreshälfte 2025 gehen wir von weiteren Senkungen und einer Fed Funds Rate von 4,0% - 4,25% aus. Im Zuge des „Soft Landings“ erwarten wir einen leichten Rückgang der Wirtschaftsleistung im laufenden Jahr mit 2% und eine Fortsetzung des Trends in 2025 auf 1,7% BIP-Zuwachs.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

In Sachen Wirtschaftswachstum zeichnen sich die Aussichten in der Eurozone etwas düsterer, zwar wird man auch hier nicht in eine Rezession abrutschen, aber das Wachstum auf Jahressicht wird sich 2024 unter der 1% Marke bewegen, die BayernInvest erwartet ein reales BIP p.a. von 0,7%. Die BayernInvest rechnet mit einer leichten Verbesserung im Jahr 2025 und einem Wirtschaftswachstum von 1,2%, insofern die EZB ihren Zinssenkungspfad fortsetzen kann, geopolitische Risiken nicht weiter eskalieren und etwaige Reformen und Investitionen in der Eurozone zu einer Wachstumssteigerung führen.

Zusammengefasst ist die weitere geldpolitische Ausrichtung, neben der Geopolitik, mit den bestehenden Risiken und der US-Präsidentschaftswahl, sowie dem kurzfristigen Blick auf Inflation und Arbeitsmärkte das bestimmende Thema an den Kapitalmärkten.

Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft in 2024 erneut schwächer zeigen wird. Die Eurozone dürfte vorerst nahe einem rezessiven Umfeld bleiben und nur schleppend wieder Tritt fassen. In den USA sollte die Stärke der Wirtschaft im zweiten Halbjahr weiter schwinden und in temporär leicht fallender Wirtschaftsleistung und steigender Arbeitslosenquote münden.

Des Weiteren wird auch in diesem Jahr von China kein Impuls für die Weltwirtschaft erwartet, denn weiterhin schwache inländische Nachfrage und Probleme im Immobiliensektor stellen die chinesische Wirtschaft und die Regierung vor Herausforderungen. In Konsequenz werden weitere Stimulus Pakete erwartet, die getroffenen Maßnahmen aus dem Vorjahr konnten noch keine Trendwende bewirken.

In Bezug auf die Rentenmärkte sieht die BayernInvest den jüngsten Rückgang der Treasuries und Bundesanleihen als etwas zu weit gelaufen an und geht davon aus, dass sich die 10-jährigen Treasuries zum Jahresende wieder dem Bereich um 4% nähern dürften und auch der Bund am langen Ende wieder in den Bereich 2,25% bis 2,50% zurücklaufen sollte. Hintergrund sind die Debatten um die Schuldenstände und das Haushaltsdefizit in den USA, aber auch in großen Teilen der Eurozone. Weiterhin steht ein Fragezeichen hinter dem Wahlausgang der USA und etwaigen weiteren inflationstreibenden Maßnahmen, wie Strafzölle und expansive Fiskalmaßnahmen, welche das Defizit weiter ausweiten könnten.

Durch die datenabhängigen Zentralbanken, sensitiven Marktteilnehmern, geopolitischen Risiken und das Superwahljahr 2024 mit Fokus auf der US-Präsidentschaftswahl erwartet die BayernInvest eine hohe Volatilität an den Märkten. Diese bedarf einer aktiven Steuerung in Bezug auf die Risikoauslastung und die Duration. Des Weiteren wird eine hohe Konzentration von renditestarken und nachhaltigen Substanz-Assets empfohlen, mit einem Übergewicht an Anleihen (ausgewogene Gewichtung 40:60), um Carry Effekten Rechnung zu tragen sowie einer Beimischung von Gold und Emerging Market-Anleihen zur weiteren Diversifikation.

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe fiel in der Berichtsperiode von 2,93% bis auf 2,16%. Der Rückgang der Inflation und die rückläufige Konjunktorentwicklung führten ab November zu einem deutlichen Rückgang der Renditen. Am Jahresende 2023 fielen die Renditen der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe unter die 2% Marke und korrigierten sich im Januar mit höheren Inflationszahlen wieder auf 2,4%.

Die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen tendierten gemessen am durchschnittlichen Asset-Swap-Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index am Ende es Berichtszeitraum auf 77 BP. unverändert.

Der BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert) erzielte bis zu seiner Auflösung Ende Januar eine Performance von 4,17 %.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Das Fondsergebnis war in der zurückliegenden Berichtsperiode von einer hohen Schwankungsbreite der Renditen beeinflusst. Mit Spannung wurde der erste Zinssenkungsschritt von EZB und FED erwartet.

Bis zum Jahresende viel die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen aufgrund von rückläufigen Inflationszahlen und großen Zinssenkungsfantasien deutlich von 2,97% auf 1,90%. Im weiteren Jahresverlauf wurde der Beginn der Zinssenkung von EZB und FED immer weiter in die Zukunft verlagert. In den USA zeigte sich der Arbeitsmarkt deutlich robuster als erwartet und in Euroland gingen die Inflationszahlen nur zögerlich zurück. Damit wurde die erwartete Anzahl an Zinssenkungsschritten von EZB und FED bis in den Mai hinein weiter nach unten revidiert. Folglich stieg die 10-jährige Bundrendite bis auf 2,70% wieder an. Ein Trend zu rückläufigen Inflationszahlen leitete schließlich den ersten Zinssenkungsschritt der EZB im Juni ein, während die FED die Zinsen erst im September senkte. In den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums ging die 10-jährige Bundrendite erneut zurück und stand am 30. September 2024 bei 2,12%.

Die Risikoaufschläge der Covered Bonds, gemessen am durchschnittlichen Asset-Swap-Spread des iBoxx € Covered Bond Indexes, weiteten sich im Berichtszeitraum von 26 auf 37 Basispunkte aus. Bis Ende September lag das Netto-Emissionsvolumen seit Jahresanfang bei etwa EUR 34 Mrd.. Dieses Volumen konnte vom Markt gut absorbiert werden. Über das gesamte Jahr 2024 wurden allerdings aus dem Covered Bond Portfolio der EZB insgesamt EUR 30 Mrd. fällig, die von der EZB nicht mehr reinvestiert wurden.

Der anhaltende Konflikt in der Ukraine hatte keinen direkten Einfluss auf die Risikoaufschläge von Covered Bonds und auf das Ergebnis im Fonds.

Der BayernInvest Euro Covered Bond Fonds erzielte in der Berichtsperiode eine Performance von 7,70%, während der iBoxx Covered Bond Index im Betrachtungszeitraum 7,80% erzielte.

In den ersten vier Monaten lag die Duration des Fonds noch bis zu 0,5 Jahren unter der Benchmark-Duration. In Erwartung sinkender Renditen wurde die Duration in den darauffolgenden Monaten sukzessive bis zu 0,5 Jahren über Benchmark Niveau erhöht. Seit Mitte Juli wird der Fonds mit geringer Abweichung zur Duration der Benchmark gesteuert.

Munzbach, im Dezember 2024

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024 (Liquidationszeitpunkt)¹⁾

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR
I. Vermögensgegenstände	5.291,43
1. Forderungen	812,38
2. Bankguthaben	4.479,05
II. Verbindlichkeiten	-5.291,43
III. Teilfondsvermögen	0,00

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024 (Liquidationszeitpunkt)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurswert in EUR
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	4.479,05
Bankguthaben						EUR	4.479,05
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.							
Guthaben in Fondswährung						EUR	4.479,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	812,38
Sonstige Forderungen						EUR	812,38
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-5.291,43
Verbindlichkeiten gegenüber Drittparteien						EUR	-5.291,43
Teilfondsvermögen						EUR	0,00
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL							
Anzahl Anteile						STK	0,00
Ausgabepreis						EUR	0,00
Rücknahmepreis						EUR	0,00
Inventarwert						EUR	0,00
Anteilwert						EUR	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2582860909	EUR		200
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR		200
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972	EUR		100
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR		200
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR		470
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR		500
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR0014001145	EUR		100
3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400FAZ5	EUR		100
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR		100
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR		290
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR		300
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR		500
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400F8Z8	EUR		500
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2579897633	EUR		200
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR		300
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR		180
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2560753936	EUR		200
3,7730 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2620585658	EUR		210
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR		400
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR		200
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR		210
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/32)	XS2517103334	EUR		100
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR		300
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR		400
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996	EUR		200
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)	FR001400IIU3	EUR		100
3,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	PTEDPUOM0008	EUR		100
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	FR001400FDB0	EUR		200
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR		320

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

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

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024 (Liquidationszeitpunkt)

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.510,04
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	98.168,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.668,56
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	188,32
5. Sonstige Erträge		EUR	812,38
Summe der Erträge		EUR	104.347,65

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		EUR	-13.072,45
davon Asset Managementvergütung	EUR	-8.732,39	
2. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.908,04
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.703,64
4. Sonstige Aufwendungen		EUR	-59.278,95
5. Staatliche Gebühren		EUR	-4.759,22
Summe der Aufwendungen		EUR	-85.722,30

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 18.625,35

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024 (Liquidationszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	135.750,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.299.935,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.164.184,26

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR -1.145.558,91

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-92,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.910.925,80

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 1.910.833,44

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 765.274,53

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	204.750,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-204.750,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

0,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024 (Liquidationszeitpunkt)

		<u>1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR	18.132.164,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-182.227,50
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-18.684.610,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.700.110,00	
c) Mittelabflüsse aus Liquidation	EUR	<u>-15.984.500,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR	-30.601,55
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR	765.274,53
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-92,36	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.910.925,80	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		<u>EUR</u>	<u>0,00</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
30.09.2022	33.366.684,90 EUR	87,34 EUR
30.09.2023	18.132.164,52 EUR	88,56 EUR
31.01.2024 *)	0,00 EUR	0,00 EUR

*) Liquidationszeitpunkt

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR
Auflösungsdatum	31.01.2024
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	0,00
Umlaufende Anteile	0,000
Anteilwert	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	127.284.573,52	100,03
1. Anleihen	124.987.622,15	98,23
2. Forderungen	1.777.068,30	1,39
3. Bankguthaben	519.883,07	0,41
II. Verbindlichkeiten	-41.000,64	-0,03
III. Teilfondsvermögen	127.243.572,88	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		124.987.622,15	98,23
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		120.241.690,10	94,50
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		120.241.690,10	94,50
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	XS2582112947	EUR	800			%	101,835	814.679,36	0,64
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(34)	XS2761358055	EUR	400	400		%	101,547	406.189,00	0,32
3,3750 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	XS2630109226	EUR	900			%	102,350	921.153,06	0,72
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	XS2646222633	EUR	490			%	102,541	502.449,33	0,39
2,7500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(26)	FR001400EEX5	EUR	600			%	100,515	603.091,44	0,47
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	FR001400CZ03	EUR	1.500			%	101,661	1.524.912,15	1,20
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	1.300			%	103,280	1.342.639,74	1,06
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	700			%	99,958	699.706,00	0,55
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6	EUR	1.000			%	101,020	1.010.204,00	0,79
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR	1.000			%	101,629	1.016.290,00	0,80
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031	EUR	1.000			%	103,307	1.033.071,80	0,81
3,2500 % Banco BPI S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(30)	PTBPIZOM0035	EUR	300	300		%	102,271	306.813,84	0,24
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	940			%	103,238	970.433,25	0,76
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771	EUR	1.140	1.140		%	102,344	1.166.723,54	0,92
3,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(31)	IT0005597379	EUR	830	830		%	102,214	848.377,03	0,67
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	600			%	101,587	609.524,04	0,48
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR	1.200			%	99,595	1.195.143,12	0,94
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	700			%	100,790	705.532,31	0,55
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	PTBSPCOM0006	EUR	1.700			%	101,956	1.733.259,82	1,36
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR	1.500			%	102,281	1.534.210,35	1,21
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027	EUR	700	700		%	102,728	719.096,00	0,57
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR	1.300			%	100,657	1.308.538,79	1,03
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780			%	99,694	777.615,54	0,61
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	1.000			%	99,960	999.600,00	0,79
3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	XS2828820352	EUR	650	650		%	102,874	668.680,35	0,53
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	1.000			%	101,018	1.010.184,70	0,79
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8	EUR	1.000	1.000		%	102,566	1.025.660,40	0,81
3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2556232143	EUR	1.000			%	101,042	1.010.422,00	0,79
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2022(27)	BE0002892736	EUR	400			%	102,013	408.051,72	0,32
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	BE0002921022	EUR	600			%	101,062	606.374,64	0,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7	EUR	1.000			%	101,923	1.019.228,40	0,80
2,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(31)	DE000BHY0SD6	EUR	1.000	1.000		%	100,451	1.004.510,00	0,79
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	800			%	101,936	815.488,16	0,64
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400DGZ7	EUR	800			%	101,862	814.898,96	0,64
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400N6K4	EUR	900	900		%	101,565	914.081,04	0,72
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(36)	FR001400NXX3	EUR	800	800		%	101,751	814.004,48	0,64
2,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 2024(29)	IT0005611048	EUR	340	340		%	100,702	342.385,10	0,27
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952	EUR	1.280	1.280		%	104,090	1.332.351,23	1,05
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	400			%	101,827	407.309,32	0,32
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6	EUR	800			%	102,619	820.950,40	0,65
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30)	FR001400FFW1	EUR	800			%	100,835	806.680,08	0,63
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	1.000			%	104,528	1.045.276,20	0,82
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400N5A7	EUR	1.000	1.000		%	100,794	1.007.936,80	0,79
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	FR001400SF15	EUR	1.100	1.100		%	100,432	1.104.752,00	0,87
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	800			%	100,773	806.182,40	0,63
3,3750 % Ceskoslovenská obchodná BK. AS EO-Bonds 2024(29)	SK4000025284	EUR	700	700		%	102,652	718.566,73	0,56
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(33)	FR001400SGD2	EUR	1.400	1.400		%	101,078	1.415.092,00	1,11
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2544645117	EUR	500			%	100,571	502.856,55	0,40
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30)	XS2897315474	EUR	1.000	1.000		%	101,426	1.014.260,00	0,80
3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2756520248	EUR	1.200	1.200		%	102,657	1.231.887,12	0,97
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400E1P5	EUR	800			%	101,125	809.001,36	0,64
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	EUR	1.200			%	101,528	1.218.337,32	0,96
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400IAO3	EUR	1.300			%	103,173	1.341.250,95	1,05
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR	100	100		%	104,472	104.471,50	0,08
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622	EUR	1.100	1.100		%	103,936	1.143.292,37	0,90
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400RNW0	EUR	2.000	2.000		%	101,701	2.034.028,00	1,60
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	IT0005579294	EUR	440	440		%	101,947	448.567,55	0,35
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	1.300			%	99,874	1.298.362,39	1,02
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153	EUR	1.100	1.100		%	102,146	1.123.606,44	0,88
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054	EUR	1.180	1.180		%	100,125	1.181.469,10	0,93
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45	EUR	820			%	104,690	858.453,90	0,67
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32)	DE000A351XW3	EUR	770	770		%	102,837	791.844,90	0,62
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2023(29)	AT0000A324F5	EUR	500			%	102,649	513.246,85	0,40
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR	600	600		%	101,136	606.815,76	0,48
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR	670			%	99,919	669.453,95	0,53
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	750			%	102,229	766.713,98	0,60
3,1250 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	XS2829867527	EUR	680	680		%	102,370	696.113,76	0,55

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
4,0000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	IT0005569964	EUR	1.500	1.500		%	103,365	1.550.472,60	1,22
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(32)	IT0005584880	EUR	390	390		%	103,367	403.132,28	0,32
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	IT0005597916	EUR	1.500	1.500		%	103,118	1.546.774,95	1,22
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266	EUR	1.600	1.600		%	100,781	1.612.493,28	1,27
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	XS2821667719	EUR	1.500	1.500		%	102,211	1.533.167,55	1,20
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	IT0005554578	EUR	1.220			%	103,247	1.259.618,40	0,99
3,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	DK0009412553	EUR	1.200			%	103,635	1.243.620,12	0,98
3,0000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2024(31)	DK0009414336	EUR	900	900		%	102,322	920.895,93	0,72
3,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	BE0002924059	EUR	700			%	101,436	710.053,12	0,56
3,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	BE0002948298	EUR	1.000			%	102,567	1.025.665,00	0,81
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	1.100			%	101,438	1.115.813,27	0,88
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244	EUR	1.000			%	99,467	994.670,00	0,78
4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	XS2678945317	EUR	1.440			%	104,143	1.499.662,37	1,18
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29)	XS2779847842	EUR	460	460		%	101,871	468.608,39	0,37
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2841247583	EUR	1.650	1.650		%	102,585	1.692.652,50	1,33
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	570			%	100,746	574.251,40	0,45
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810			%	99,808	808.440,75	0,64
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	930			%	98,932	920.067,51	0,72
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	IT0005579807	EUR	830	830		%	101,998	846.581,08	0,67
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	IT0005611063	EUR	910	910		%	100,915	918.326,50	0,72
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4	EUR	750	750		%	102,983	772.370,03	0,61
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569	EUR	760	760		%	102,758	780.963,61	0,61
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130	EUR	650			%	103,089	670.075,71	0,53
3,6250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597919013	EUR	850			%	103,469	879.483,87	0,69
2,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2579199865	EUR	1.000			%	101,078	1.010.775,00	0,79
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(31)	XS2758065796	EUR	1.200	1.200		%	102,470	1.229.643,12	0,97
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2802191937	EUR	1.700	1.700		%	102,217	1.737.695,63	1,37
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	600	600		%	101,487	608.920,26	0,48
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	XS2558247677	EUR	1.000			%	100,371	1.003.711,70	0,79
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	1.410	1.410		%	101,824	1.435.721,64	1,13
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2656481004	EUR	1.500			%	103,444	1.551.653,40	1,22
3,6250 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	960			%	103,559	994.166,21	0,78
3,3200 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(27)	XS2740452649	EUR	900	900		%	101,252	911.264,85	0,72
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	1.000			%	102,160	1.021.595,40	0,80
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	1.000			%	100,347	1.003.470,00	0,79
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865	EUR	1.100	2.300	1.200	%	103,263	1.135.894,87	0,89
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	1.400	1.400		%	100,393	1.405.506,62	1,10

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5	EUR	500			%	100,311	501.555,35	0,39
3,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9	EUR	1.200			%	101,929	1.223.142,72	0,96
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(36)	FR001400NJ99	EUR	1.050	1.050		%	102,022	1.071.232,89	0,84
3,6250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2710358297	EUR	1.130	1.130		%	104,353	1.179.186,75	0,93
2,7760 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2895480411	EUR	860	860		%	100,795	866.837,00	0,68
2,8620 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(31)	XS2895482201	EUR	1.000	1.000		%	101,061	1.010.610,00	0,79
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475	EUR	720			%	101,022	727.360,56	0,57
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	960			%	101,803	977.308,99	0,77
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	EUR	1.000			%	100,711	1.007.110,00	0,79
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	1.000			%	102,174	1.021.741,70	0,80
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR	630			%	100,839	635.286,83	0,50
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	600			%	100,829	604.974,00	0,48
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457	EUR	1.100	1.100		%	100,233	1.102.563,00	0,87
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362	EUR	1.400			%	101,835	1.425.685,38	1,12
3,2500 % Vseobecna �verov Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923	EUR	700	700		%	101,809	712.665,24	0,56
3,5000 % Vseobecna �verov Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828	EUR	1.000			%	101,294	1.012.935,30	0,80
3,8750 % Vseobecna �verov Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	1.400			%	103,696	1.451.739,38	1,14
3,1060 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2558574104	EUR	1.000			%	101,638	1.016.378,30	0,80
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	720			%	103,575	745.740,00	0,59
3,1250 % W�stenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR	1.100			%	102,491	1.127.403,42	0,89

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.159.900,05 0,91

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.159.900,05 0,91

4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225	EUR	1.110			%	104,496	1.159.900,05	0,91
---	--------------	-----	-------	--	--	---	---------	--------------	------

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Neuemissionen						EUR		3.586.032,00	2,82
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.280.702,00	1,79
2,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(31)	FR001400SXM8	EUR	1.000	1.000		%	99,795	997.950,00	0,78
2,6250 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov. Bonds 2024(29)	XS2909743648	EUR	1.280	1.280		%	100,215	1.282.752,00	1,01
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.305.330,00	1,03
2,7330 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	XS2900380226	EUR	1.300	1.300		%	100,410	1.305.330,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen						EUR		124.987.622,15	98,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		519.883,07	0,41
Bankguthaben						EUR		519.883,07	0,41
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	515.061,21			EUR		515.061,21	0,40
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.821,86			EUR		4.821,86	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.777.068,30	1,39
Zinsansprüche		EUR	1.777.068,30			EUR		1.777.068,30	1,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-41.000,64	-0,03
Asset Managementvergütung		EUR	-10.385,35			EUR		-10.385,35	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.000,00			EUR		-18.000,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.181,23			EUR		-3.181,23	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.241,38			EUR		-4.241,38	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.192,68			EUR		-5.192,68	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		127.243.572,88	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		1.351.500,000	
Ausgabepreis						EUR		94,15	
Rücknahmepreis						EUR		94,15	
Inventarwert						EUR		127.243.572,88	
Anteilwert						EUR		94,15	

Fußnote:

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

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	DE000AAR0348	EUR		1.000
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2889321589	EUR	900	900
1,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2484321950	EUR		800
0,8950 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR		1.000
3,2500 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2022(26)	BE6338543786	EUR		500
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR		500
0,2500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR		1.000
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR		800
0,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	FR0014008E08	EUR		700
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR		500
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR		650
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR		300
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR		900
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2430951744	EUR		500
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2489398185	EUR		1.000
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2523326853	EUR		1.400
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR		500
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR		800
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0	EUR		580
2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	DE000BHY0GY7	EUR	700	700
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR		500
1,8000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2053) Grüne	DE0001030757	EUR	500	500
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	500	500
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncieres 2015(25)	FR0012939882	EUR		600
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9	EUR		1.300
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR		800
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	XS2454011839	EUR		600
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR		1.000
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(28)	FR00140095D5	EUR		800

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(30)	FR001400CM22	EUR		1.000
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426	EUR		1.500
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2446284783	EUR		680
2,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR		1.000
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR		1.100
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046	EUR		500
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR		900
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR		300
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3	EUR		1.500
2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289	EUR		1.300
1,6250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(30)	XS2482628851	EUR		1.000
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR		500
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2740429076	EUR	1.000	1.000
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	EUR		800
2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	EUR		720
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2024(55)	FR001400OHF4	EUR	1.800	1.800
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	AT0000A30ZH4	EUR		500
1,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(28)	XS2478521151	EUR		600
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfbr. 2023(28)	AT0000A34CR4	EUR		1.000
1,5000 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29)	BE0002859404	EUR		900
0,6250 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1	EUR		1.000
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9	EUR		700
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210	EUR		600
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR		500
4,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)	IT0005596470	EUR	1.130	1.130
4,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)	IT0005582421	EUR	1.450	1.450
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185	EUR		1.000
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827	EUR		1.000
1,9630 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(26)Reg.S	XS2502879096	EUR		1.100
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR		500
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR		800
1,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(27)	XS2486449072	EUR		790
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368	EUR		1.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2648672660	EUR		1.120
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014005H24	EUR		1.000
3,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB34J3	EUR		2.000
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)	XS2450391581	EUR		1.000
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR		800
0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR		800
1,0000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR		800
0,0500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR		500
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1877512258	EUR		600
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1753809141	EUR		600
1,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2491156142	EUR		1.000
2,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	DE000NLB3Z75	EUR		1.500
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855	EUR		590
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR		1.000
3,6250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(54)	PTOTE3OE0025	EUR	1.270	1.270
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	SK4000023834	EUR		1.400
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR		700
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR		1.000
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315	EUR	1.000	1.000
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR		600
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	FR001400A2T9	EUR		1.000
3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2550557800	EUR		1.000
4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	ES0000012M93	EUR	1.380	1.380
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2342589582	EUR		1.000
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	XS2434677998	EUR		500
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105	EUR		840
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381	EUR		440
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR		800
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR		500
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR		400
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR		1.000
1,0000 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR		1.000
2,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	XS2536938439	EUR		1.500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR		600
1,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2487057106	EUR		800
0,8640 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	XS2461741212	EUR		940
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR		800
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR		500
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(27)	AT000B049929	EUR		1.300
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	EUR		700
2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	EUR		1.300
1,0790 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2463967286	EUR		1.000

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.524.167,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	35.630,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	196,81
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-90.517,50
Summe der Erträge		EUR	3.469.477,58

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		EUR	-184.678,45
davon Asset Managementvergütung	EUR		-123.118,94
2. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.344,87
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-29.723,89
4. Sonstige Aufwendungen		EUR	-71.978,30
5. Staatliche Gebühren		EUR	-5.147,34
Summe der Aufwendungen		EUR	-341.872,85

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 3.127.604,73

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	333.693,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.591.036,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -5.257.343,15

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.129.738,42

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.678.642,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.070.836,12

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 11.749.478,79

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 9.619.740,37

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.575.846,657
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-224.346,657

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

1.351.500,000

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

EUR	139.662.901,76
EUR	-1.752.750,00
EUR	-20.079.167,04
EUR	-207.152,21
EUR	9.619.740,37
EUR	127.243.572,88

EUR 0,00

EUR -20.079.167,04

EUR 2.678.642,67

EUR 9.070.836,12

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2022	153.989.065,16 EUR	88,46 EUR
30.09.2023	139.662.901,76 EUR	88,63 EUR
30.09.2024	127.243.572,88 EUR	94,15 EUR

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	127.243.572,88
Umlaufende Anteile	1.351.500,000
Anteilwert	94,15
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 30. September 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	127.289.864,95	100,04
1. Anleihen	124.987.622,15	98,23
2. Forderungen	1.777.880,68	1,40
3. Bankguthaben	524.362,12	0,41
II. Verbindlichkeiten	-46.292,07	-0,04
III. Fondsvermögen	127.243.572,88	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.510,04
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.622.335,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	39.299,20
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	385,13
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-90.517,50
6. Sonstige Erträge		EUR	812,38
Summe der Erträge		EUR	3.573.825,23

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		EUR	-197.750,90
davon Asset Managementvergütung	EUR		-131.851,33
2. Verwahrstellenvergütung		EUR	-53.252,91
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-35.427,53
4. Sonstige Aufwendungen		EUR	-131.257,25
5. Staatliche Gebühren		EUR	-9.906,56
Summe der Aufwendungen		EUR	-427.595,15

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.146.230,08
------------	---------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	469.444,36
EUR	-6.890.971,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-6.421.527,41
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-3.275.297,33
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	2.678.550,31
EUR	10.981.761,92

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	13.660.312,23
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	10.385.014,90
------------	----------------------

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens*)

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 157.795.066,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -1.934.977,50
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -38.763.777,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -22.779.277,04	
c) Mittelabflüsse aus Liquidation	<u>EUR -15.984.500,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -237.753,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 10.385.014,90
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 2.678.550,31	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 10.981.761,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 127.243.572,88

*) Für den BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert) spiegeln die Zahlen die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 wider.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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

Die Teilfonds des BayernInvest Euro wurden wie folgt gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) klassifiziert:

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)	SFDR-Klassifikation
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	Artikel 8-Fonds
	Artikel 8-Fonds

Die Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert) und BayernInvest Euro Covered Bond Fonds erfüllen die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigen in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände. Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates des entsprechenden Teilfonds, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro denominiert sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2024 umgerechnet worden.

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

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

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

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

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.

Forderungen 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.

Zeichnung von Anteilen

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

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

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

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 5. November 2023 beschlossen, für nachstehende Teilfonds mit Ex-Tag 15. November 2023 (Valuta 17. November 2023), folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)	InstAL	EUR	0,89
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	InstAL	EUR	1,23

Besteuerung

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

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

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung

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

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)	0,25% p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,15% p.a.

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

Fondsmanagerhonorar

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

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Verwahrstellenvergütung

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

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

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

Gründungskosten

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

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.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert) **0,54 %**
 Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL **0,28 %**
 Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance in %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)	1. Oktober 2023 - 31. Januar 2024	4,17 %
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	1. Oktober 2023 - 30. September 2024	7,70 %

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Sonstige Erträge	EUR	812,38
Sonstige Forderungen wegen Liquidation	EUR	812,38

Sonstige Aufwendungen

Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	384,13
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.802,43
Depotgebühren	EUR	2.418,17
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.523,50
Rückstellung Liquidationskosten	EUR	49.150,72

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Sonstige Erträge	EUR	0,00
-------------------------	------------	-------------

Sonstige Aufwendungen

Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	12.222,85
Berichts- und Reportingkosten	EUR	15.166,12
Depotgebühren	EUR	38.096,53
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	6.492,80

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

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 2022 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)	EUR	4.383,26
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	EUR	9.420,71

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

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

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

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

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

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

Im September 2024 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Des Weiteren wurde ein neuer Teilfonds, der BayerInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds, aufgelegt.

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

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unserem Kenntnisstand keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.



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 2024 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 der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. September 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung 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.

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

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



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.

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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 betreffend die 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 (abgesehen vom Teilfonds BayernInvest Corporates Non-Fin Fonds, bei dem die Liquidation bereits unterjährig durchgeführt wurde) 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, 31. Januar 2025

Urs Kessler

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)	0,0270
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	0,0008

Die Berechnung für den Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum Geschäftsjahresende am 30. September 2024. Für den Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert) erfolgte die Berechnung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum Liquidationsdatum 31. Januar 2024. 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-Rundschreibens 11/512 an.

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

Referenzportfolio:
100% iBoxx EUR Non Financials 1-10

größte Auslastung:	87,53 %
kleinste Auslastung:	0,00 %
durchschnittliche Auslastung:	76,79 %

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Referenzportfolio:
100% iBoxx EUR Collateralized

größte Auslastung:	112,17 %
kleinste Auslastung:	88,24 %
durchschnittliche Auslastung:	99,87 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 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 Geschäftsjahr lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik „Grundsätze & Policies“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht zum 30. September 2024

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter der BayernInvest Luxembourg S.A. inklusive Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 ergeben sich wie folgt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.023.979,41
davon feste Vergütung	EUR	2.932.439,41
davon variable Vergütung	EUR	91.540,00

Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		29
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.753.992,06
---	------------	---------------------

Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2023	EUR	10.689.973.948,49
--	------------	--------------------------

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 für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2023 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	16.474.400,51
davon feste Vergütungen	EUR	15.508.653,84
davon variable Vergütungen	EUR	965.746,67
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		182

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Berichtszeitraum: 01.10.2023 - 29.01.2024 (letzte NAV-Bewertung)

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds (liquidiert)

529900AVIQWC5JRGQN63

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Teilfonds unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G).

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die der Teilfonds investierte, evaluiert und andererseits Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern.

Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstießen oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen.
- in Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertrieben haben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten.
- in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden, in denen also die Bürgerfreiheiten bzw. politische Rechte stark eingeschränkt waren.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für den Teilfonds definierten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum abgeschnitten haben, wird im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten" dargestellt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren nutzt der Teilfonds die oben im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Ausschlusskriterien, durch deren Anwendung Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern ausgeschlossen wurden.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Teilfonds in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Der Teilfonds hielt demnach die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum mit einer Ausnahme vollumfänglich ein.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Investitionen in Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern	Exposure Portfolio	
	Berichtszeitraum	Vorjahr
Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, die im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%	0,00%

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Für die Berechnung wurde das letzte Quartal (1.10.2023-31.12.2023), ausgehend vom Berichtsstichtag, verwendet.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und das Vorjahr. Der Teilfonds ist zum 29.01.2024 (letzte NAV-Bewertung) liquidiert. Aus dem Grund wurde für die Berechnung der Bestände nur ein Stichtag herangezogen und zwar der 31.12.2024. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten am Geschäftsjahresende. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen wird, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, der betroffene Emittent aber bereits veräußert wurde. Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten.

Auch die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und Vorjahreszeitraum jeweils mindestens 80% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die die fondsspezifischen Ausschlusskriterien eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

Die in der vorangehend dargestellten Tabelle „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds berücksichtigt die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und den OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht, berücksichtigt der Teilfonds daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendet einen vergleichbaren Standard an. Zudem werden im Teilfonds Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit über zwei Proxy-Indikatoren aufgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt. Im Rahmen der unternehmensweiten Engagement- und Votingsaktivitäten berücksichtigt und adressiert die BayernInvest die PAIs für Investitionen in Unternehmen jedoch. Das betrifft auch die Investitionen in Unternehmen, die dieser Fonds tätigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 -29.01.2024 (letzte NAV-Bewertung)	Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023	Verkehr und Lagerei	2,67%	Frankreich
	Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	Verarbeitendes Gewerbe	2,57%	USA
	McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	Handel; Instandhaltung und Reparatur	2,56%	USA
	AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	Information und Kommunikation	2,49%	USA
	American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,28%	USA
	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	Verarbeitendes Gewerbe	2,23%	Japan
	Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	Energieversorgung	2,20%	Portugal
	Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	Verarbeitendes Gewerbe	2,12%	USA
	Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	Verarbeitendes Gewerbe	2,07%	Jersey
	Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	Verarbeitendes Gewerbe	2,02%	Bundesrep. Deutschland
	Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	Handel; Instandhaltung und Reparatur	1,98%	Frankreich
	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	Information und Kommunikation	1,91%	USA
	Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	Verarbeitendes Gewerbe	1,91%	Polen
	Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	Verarbeitendes Gewerbe	1,89%	Niederlande
	Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	Verarbeitendes Gewerbe	1,81%	Großbritannien

Für die Berechnung wurde das letzte Quartal (1.10.2023-31.12.2023), ausgehend vom Berichtsstichtag, verwendet. Die vollständige Sektorbezeichnung findet sich im Abschnitt "In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt"?



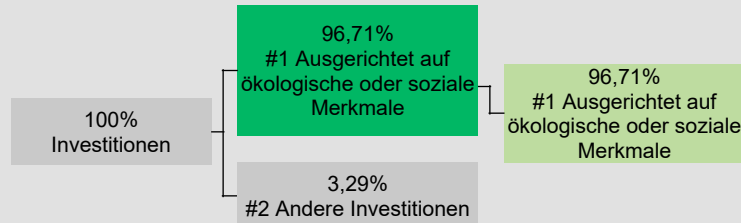
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Teilfonds.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat.

Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

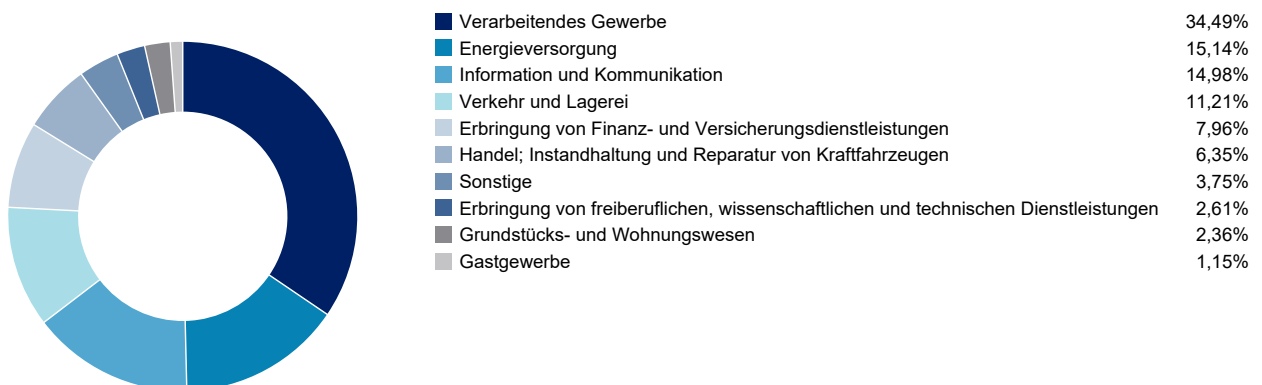
Für die Berechnung wurde das letzte Quartal (1.10.2023-31.12.2023), ausgehend vom Berichtsstichtag, verwendet.

In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,71%	96,84%
#2 Andere Investitionen	3,29%	3,16%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	96,71%	96,84%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 19,84%.

Der Sektor Wasserversorgung beinhaltet ebenfalls Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen

Für die Berechnung wurde das letzte Quartal (1.10.2023-31.12.2023), ausgehend vom Berichtsstichtag, verwendet.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie weder zu nachhaltigen Investitionen im Allgemeinen noch zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

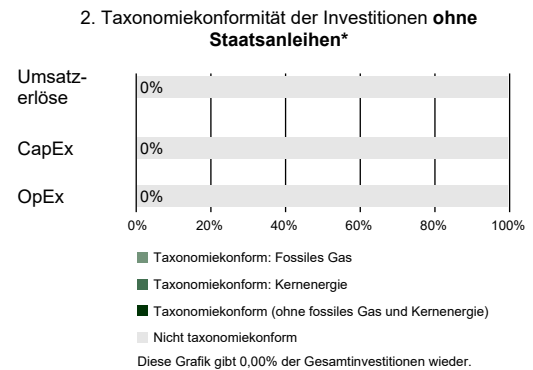
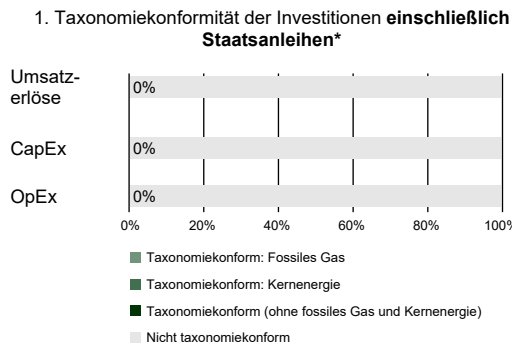
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Teilfonds entsprechen, darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt?“).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teilfonds förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Dies wurde auch durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Wahrnehmung von Stimmrechten wird Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teilfonds investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Berichtszeitraum: 01.10.2023 - 30.09.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

529900TR0PV54WZ8UR57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Teilfonds unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G).

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die der Teilfonds investierte, evaluiert und andererseits Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern.

Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstießen oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen.
- in Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertrieben haben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten.
- in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden, in denen also die Bürgerfreiheiten bzw. politische Rechte stark eingeschränkt waren.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für den Teilfonds definierten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum abgeschnitten haben, wird im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten" dargestellt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren nutzt der Teilfonds die oben im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Ausschlusskriterien, durch deren Anwendung Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern ausgeschlossen wurden.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Teilfonds in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Der Teilfonds hielt demnach die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum mit einer Ausnahme vollumfänglich ein.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Investitionen in Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern	Exposure Portfolio	
		Berichtszeitraum	Vorjahr
	Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,00%
	Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,00%
	Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%	0,00%
	Keine Investitionen in Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,00%
	Keine Investitionen in Emittenten, die im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%	0,00%

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und das Vorjahr. Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten am Geschäftsjahresende. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen wird, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, der betroffene Emittent aber bereits veräußert wurde. Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten.

Auch die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und Vorjahreszeitraum jeweils mindestens 80% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die die fondsspezifischen Ausschlusskriterien eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

Die in der vorangehend dargestellten Tabelle „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds berücksichtigt die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und den OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht, berücksichtigt der Teilfonds daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendet einen vergleichbaren Standard an. Zudem werden im Teilfonds Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit über zwei Proxy-Indikatoren aufgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt. Im Rahmen der unternehmensweiten Engagement- und Votingsaktivitäten berücksichtigt und adressiert die BayernInvest die PAIs für Investitionen in Unternehmen jedoch. Das betrifft auch die Investitionen in Unternehmen, die dieser Fonds tätigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 - 30.09.2024	Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	Sonstige	1,38%	Portugal
	ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023	Finanz und Versich.	1,23%	Italien
	Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	Finanz und Versich.	1,23%	Canada
	Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	Sonstige	1,22%	Portugal
	Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	Sonstige	1,21%	Frankreich
	Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	Sonstige	1,19%	Südkorea
	Slowakei EO-Anl. 2024(34)	Öffent. Verwaltung	1,16%	Slowakei
	Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	Finanz und Versich.	1,15%	Slowakei
	UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	Finanz und Versich.	1,14%	Italien
	Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	Sonstige	1,07%	Frankreich
	Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	Sonstige	1,07%	Frankreich
	BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	Finanz und Versich.	1,06%	Italien
	Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	Finanz und Versich.	1,04%	Canada
	DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	Sonstige	1,04%	Singapur
	Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	Finanz und Versich.	1,00%	Italien

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



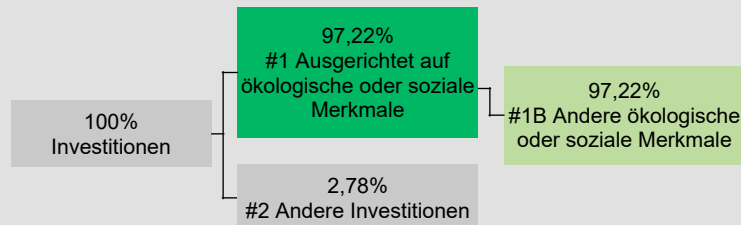
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Teilfonds.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat.

Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

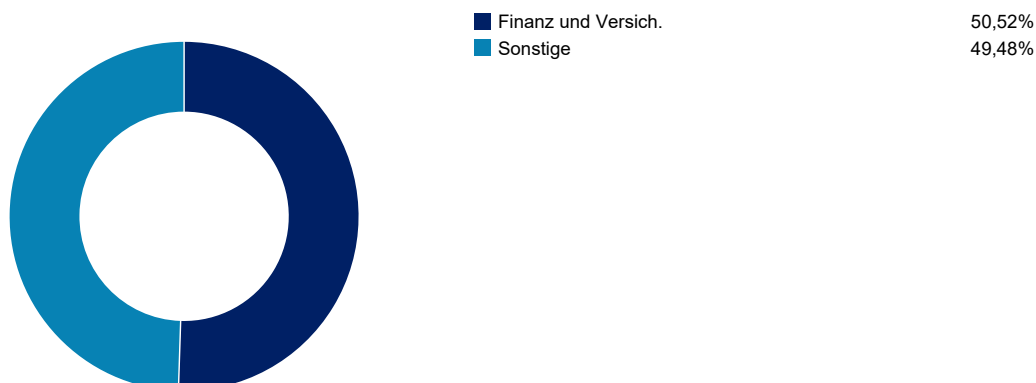
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,22%	96,84%
#2 Andere Investitionen	2,78%	3,16%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	97,22%	96,84%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 0,90%.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie weder zu nachhaltigen Investitionen im Allgemeinen noch zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

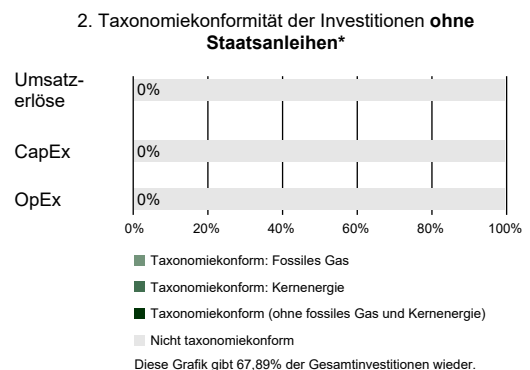
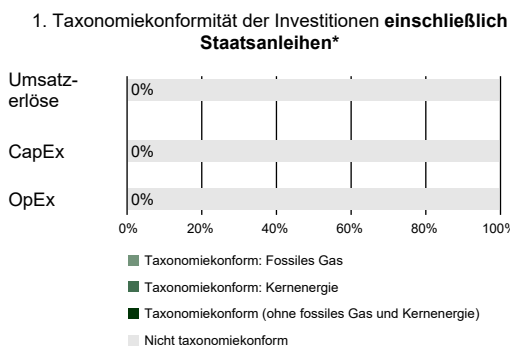
Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Teilfonds entsprechen, darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt?“).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teilfonds förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Dies wurde auch durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Wahrnehmung von Stimmrechten wird Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teilfonds investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.