

BayernInvest
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1041

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	5
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	6
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Devisenkurse	18
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	22
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	24
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	28
Entwicklung des Teilfondsvermögens	30
Informationen zu den Anteilklassen	31
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	
Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33
Devisenkurse	40
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	41
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	45
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	49
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	51
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	53
Entwicklung des Teilfondsvermögens	55
Informationen zu den Anteilklassen	56

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht	57
Vermögensaufstellung	58
Devisenkurse	62
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	63

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	64
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	66
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	67

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	68
Entwicklung des Teilfondsvermögens	70
Informationen zu den Anteilklassen	71

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensübersicht	72
Vermögensaufstellung	73
Devisenkurse	81
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	82

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	87
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	89
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	90

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	91
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	93
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	94

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	95
Entwicklung des Teilfondsvermögens	97
Informationen zu den Anteilklassen	98

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	99
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	100
Entwicklung des Fondsvermögens	102

Anhang zum Jahresabschluss	103
-----------------------------------	-----

Prüfungsvermerk	113
------------------------	-----

Weitere ungeprüfte Angaben	119
-----------------------------------	-----

Das Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

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.

seit dem 16. Juli 2021
Philipp Plate
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

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

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

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

für die Teilfonds: BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds,
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds und
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

für den Teilfonds: BayernInvest Osteuropa Fonds

Amundi Austria GmbH
George-Coch-Platz 2
A-1010 Wien

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

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

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Rechtsberater

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

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Rückblick

Während die letzten Quartale durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie sowie der in diesem Zusammenhang ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen geprägt war, trat seit Jahresbeginn 2022 mit der militärischen Eskalation in Osteuropa ein weiterer Unsicherheitsfaktor hinzu.

Vor dem Hintergrund deutlich steigender Inflationsraten ist es aber insbesondere die geldpolitische Kehrtwende seit Ende 2021 – hin zu einer restriktiveren Ausrichtung – die die Kapitalmärkte beschäftigt. Steigende Öl- und Gaspreise sowie eine angesichts genereller Knappheit vieler Vorleistungsgüter bestehende Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors, schlug sich im Berichtszeitraum in anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen nieder.

Die globale Wirtschaft hat sich bislang insgesamt robust gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und dem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt gezeigt. Im Gesamtjahr 2021 dürfte die US Wirtschaft um rund 5,70% gewachsen sein, in der Eurozone wird das Wirtschaftswachstum in 2021 etwa 5,00% betragen haben, was sich in 2021 auch in deutlich gestiegenen Unternehmensgewinnen (ca +50% zu 2020) widerspiegelt. Aktuell deuten vorhandene konjunkturelle Frühindikatoren trotz der hohen Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine ein weiterhin solides Wachstumsumfeld für 2022 an.

Im Dezember 2021 kündigte die US Fed an, ihre Anleihekäufe schneller als zuvor kommuniziert zu reduzieren und avisierte angesichts höherer Inflationsprognosen bis zu drei Zinsanhebungen für das Jahr 2022. Zum Ende des Berichtszeitraums wurde diese im sogenannten „Dot Plot“ zum Ausdruck gebrachte Zinserwartung auf 7 Zinsschritte je 25bp angehoben und auch der Beginn der Bilanzverkürzung, i.S. ausbleibender Reinvestition fällig werdender Wertpapiere, die die Fed im Rahmen des QE Programms erworben hat, zu beginnen. Die EZB kündigte ebenfalls im Dezember 2021 an, das sogenannte PEPP-Kaufprogramm im März 2022 auslaufen zu lassen. Auch das Ende der Anleihekäufe ist EZB-seitig mittlerweile für Q3 2022 vorgesehen.

Am Rentenmarkt sorgten diese Umstände - unter deutlichen Schwankungen innerhalb des Berichtszeitraums - für höhere Renditen bei sicheren Staatsanleihen, wie US Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Insbesondere seit Ende 2021 ist ein Trend zu deutlich steigenden Renditen zu verzeichnen, der die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bis zum Ende des Berichtszeitraums von ca. -0,30% auf +0,55% ansteigen ließ. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels ebenfalls deutlich steigende Renditen der US Staatsanleihen zu verzeichnen. Die US Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen jedoch deutlich verflacht – die Renditedifferenz zwischen 2- und 10-jährigen Renditen drehte zum Ende des Berichtszeitraums in den negativen Bereich.

An den globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkten sorgte die Erwartung der geldpolitischen Straffung und die daraus resultierende zu erwartende Wachstumsabschwächung, die durch den Russland/Ukraine-Konflikt vermutlich verschärft werden dürfte, für Kursrücksetzer. Seit Herbst 2021 sorgten die oben genannten Belastungsfaktoren für zunehmende Kursausschläge und höhere Volatilität. Insbesondere ab Jahresbeginn 2022 stieg die Risikoaversion dann jedoch deutlich an. An den Aktienmärkten waren Kursrückgänge in der Größenordnung 10 - 20% zu verzeichnen, die Risikoaufschläge im Bereich der Unternehmensanleihen weiteten sich deutlich aus. Mit der Erwartung auslaufender Anleihekäufe durch die EZB mussten auch die Staaten der EWU-Peripherie höhere Risikoaufschläge für ihre Anleihen akzeptieren, während die Kombination aus steigenden US Renditen und dem geopolitischen Konflikt in Osteuropa – der mit massiven Sanktionen der Weltgemeinschaft gegenüber Russland einherging – im Bereich der Emerging Market Anleihen zu Verlusten und höheren Risikoaufschlägen führte. Sichere Häfen wie Gold konnten in diesem Umfeld zulegen und auch inflationsindexierte Anleihen haben im Berichtszeitraum eine gegenüber nominalen Anleihen bessere Entwicklung gezeigt.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Ausblick

Die geldpolitische Kehrtwende ist neben geopolitischen Risiken zum bestimmenden Thema der Kapitalmärkte geworden. Die globale Corona-Pandemie rückt hingegen in den Hintergrund, auch wenn die neuerliche Ausbreitung neuer Virus-Varianten und mögliche impfesistente Formen des Erregers vorerst weiter ein Risiko darstellen.

Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft weiter positiv entwickelt und die adversen Effekte des Russland/Ukraine-Konflikts moderat ausfallen. Dies setzt aber voraus, dass die im Basisszenario enthaltene Erwartung zutrifft, dass eine weitere Eskalation des Konflikts beispielsweise in Form von übergreifenden militärischen Auseinandersetzungen in anderen EU/Nato Ländern oder einer Eskalation der geopolitischen Brennpunkte in Asien (China/Taiwan) verhindert wird.

Insgesamt geht die BayernInvest davon aus, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2022 um rd. 4,00% zulegen wird. Das US Wachstum wird in 2022 in ähnlicher Größenordnung zulegen. Für beide Regionen liegen die Erwartungen der BayernInvest damit über den Konsens-Schätzungen. Die Unternehmensgewinne werden in diesem Umfeld ebenfalls weiter deutlich zulegen können und wohl auch in 2022 mit Zuwachsraten in der Größenordnung von rund 10 - 15% zum Vorjahr aufwarten können. Hintergrund der positiven konjunkturellen Einschätzung ist, dass den gestiegenen Inflationsraten zum Trotz bislang noch immer davon auszugehen ist, dass die privaten Konsumausgaben in 2022 in den USA und der Eurozone Wachstumsimpulse liefern können. Hohe aufgelaufene Sparsummen, positive Entwicklungen am Arbeitsmarkt und Aufholeffekte aus der Corona-Phase dürften hierbei die Haupttreiber darstellen. Auch Unternehmensseitig dürften Investitionen zum Wachstum beitragen. Die ungewollt niedrige Lagerhaltung der Unternehmen sowie hohe Kapazitätsauslastungen sprechen für höhere Investitionen. Hinzu kommt, dass die chinesische Wirtschaft im Jahresverlauf 2022 – entgegen dem in 2021 vorherrschenden Szenario – durch eine expansivere Geld- und Fiskalpolitik gestützt wird und sich bereits Anzeichen verbesserter konjunktureller Frühindikatoren (z. B. Kreditimpuls) abzeichnen.

Gleichzeitig ist festzuhalten, dass sich die konjunkturellen Aussichten für 2023 und 2024 eintrüben. Die Verschärfung der Finanzierungsbedingungen am Kapitalmarkt und auslaufende Unterstützung der expansiven Geld- und Fiskalpolitik der letzten Jahre sind hier als Haupttreiber neben den höheren Unternehmenskosten und gestiegener Unsicherheit zu nennen.

Für den Kurs der Notenbanken dürfte aber in erster Linie der Verlauf der Inflationsraten entscheidend sein. Im Jahresverlauf 2021 sind die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA sprunghaft angestiegen. In den USA stieg die Inflation, die zu Jahresbeginn bei etwa 1,50% lag, auf rund 7,00% zum Jahresende 2021. Wir gehen davon aus, dass die Inflationsraten auch weiterhin signifikant oberhalb des Fed-Ziels liegen werden, erwarten aber auch, dass die Teuerungsrate der Verbraucherpreise sich in den kommenden Quartalen graduell in den Bereich von 3% zurückbewegen wird. In der Eurozone lag zum Jahresende 2021 die Inflationsrate bei 5% und könnte im März 2022 auf rd. 7% steigen. Im Jahresdurchschnitt 2022 dürfte die Inflationsrate in der Eurozone bei knapp 5% liegen.

Ausgehend von den Ende 2021 zu beobachtenden Niveaus sollten die Inflationsraten entsprechend mit nachlassendem Notierungen im Energiebereich und zunehmender Entspannung der globalen Lieferketten im Jahresverlauf 2022 rückläufig sein. Im Basisszenario spricht dies auch dafür, dass entgegen des aktuellen Fokus der Notenbanken auf die Bekämpfung ausufernder Inflationsraten, die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung wieder an Bedeutung zunimmt.

Für die Fed gilt: Am US-Arbeitsmarkt war bereits in 2021 ein deutlicher Rückgang der Arbeitslosenquote und steigende Lohndynamik zu verzeichnen. Der Stellenaufbau blieb zuletzt aber hinter den Erwartungen zurück und auch die Beschäftigungsquote hat sich noch nicht wieder dem Vorkrisenniveau angenähert. Während die Fed ihren geldpolitischen Kurs derzeit vor allem aufgrund hoher Inflationsraten angepasst hat und eine geldpolitische Straffung vor dem fundamentalen Hintergrund grundsätzlich auch gerechtfertigt ist, erscheinen die derzeit am Kapitalmarkt vorherrschenden Erwartungen (mind. 7 Zinsschritte in 2022, Beginn der Bilanzreduktion) angesichts der im Laufe des Jahres 2022 rückläufigen Teuerungsraten und den noch bestehenden Reserven am US Arbeitsmarkt, als überzogen. Die BayernInvest rechnet daher nicht damit, dass der zuletzt durch steigende Zinsanhebungserwartungen befeuerte Aufwärtstrend der US Renditen über das Jahr 2022 hinweg anhält. Stattdessen dürfte die Fed eher weniger restriktiv agieren, als es derzeit erwartet wird. Die Prognosen der BayernInvest für 10y US Treasuries sehen entsprechend trotz weiterhin erwarteter positiver konjunktureller Dynamik und über dem Fed-Ziel liegenden Inflationsraten lediglich Renditen von 1,70 – 2,00% für 10y US Treasuries zum Jahresende 2022 vor.

Obwohl die Eurozone bezogen auf die wirtschaftliche Erholung den US-Entwicklungen hinterherhinkt, wird sich mit Überwindung der Corona-Rezession auch hier eine höhere Lohndynamik einstellen. Die Absatzpreiserwartungen der Unternehmen, als Indikator dafür, wie die europäischen Unternehmen ihre Preisgestaltungsmacht einschätzen, liegt weiter auf Rekordniveau. Höhere Inputkosten, wie gestiegene Rohstoff- und Transportpreise, aber auch höhere CO₂-Preise werden ebenfalls zu höheren Verbraucherpreisen beitragen. Verschärfte Klimaziele nationaler Regierungen – sowohl der USA, Japans, aber auch innerhalb der Eurozone – sowie die Pläne der deutschen Bundesregierung legen nahe, dass hier weitere Preisanstiege einkalkuliert werden müssen.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Nachlassende Anleihekäufe der EZB, fortgesetzte konjunkturelle Erholung und weiterhin hohe Neuemissionsvolumina europäischer Staatsanleihen (inkl. EU) sprechen dafür, dass am Euro-Rentenmarkt vorerst weiter Aufwärtsdruck auf den Renditen zu verzeichnen sein wird. Im weiteren Jahresverlauf sprechen unsere Erwartung rückläufiger Inflationsraten und fallender US Anleiherenditen allerdings dafür, dass der Anstieg der Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen an Dynamik verliert und sich die Renditen zum Jahresende wieder im Bereich von +0,20% bewegen werden. Die vollständige Verflachung der US Zinsstrukturkurve und verschlechterte konjunkturelle Aussichten für die Jahre 2023 und 2024 dürften hierzu beitragen und auch die Zinsanhebungspläne der EZB durchkreuzen.

Insgesamt kommen auf globaler Ebene die Anleihekäufe der Notenbanken im Laufe des Jahres 2022 zum Erliegen. Zudem ist angesichts bestehender geopolitischer Spannungen (China / USA; Russland/Ukraine) und wichtigen politischen Ereignissen (US Midterm Wahlen, französische & italienische Präsidentschaftswahlen) weiterhin mit temporär erhöhter Unsicherheit zu rechnen.

Vor dem Hintergrund der hohen Kursverluste im ersten Quartal 2022 und in Erwartung eines vorerst weiterhin soliden fundamentalen Umfeldes geht die BayernInvest daher davon aus, dass Aktienmärkte und Unternehmensanleihemärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen – auf Sicht der nächsten 12 Monate deutliches Aufwärtspotenzial besitzen, die Volatilität aber ebenfalls hoch bleiben dürfte. Aus heutiger Sicht geht die BayernInvest im Basisszenario davon aus, dass die Aktienmärkte in 2022 per Saldo werden zulegen können und sich wieder engere Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen einstellen. Auch Emerging Market Anleihen sind vor dem Hintergrund unseres Basisszenarios attraktiv bewertet.

Derzeit empfiehlt die BayernInvest, Durationsrisiken im Euroraum vorerst noch unterzugewichten und erst im weiteren Jahresverlauf wieder zu erhöhen. Inflationsindexierte Anleihen und Gold bleibt vorerst weiter zur Übergewichtung empfohlen, wenngleich hier im weiteren Jahresverlauf ebenfalls mit einer Anpassung zu rechnen ist.

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Der Teilfonds BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds verfolgt das Ziel eine attraktive Wertentwicklung zu erreichen und gleichzeitig die Anlagepolitik auf nachhaltige Wertpapiere i.S.v. Konformität der Anlagen mit den Zielen des UN Global Compact (Menschenrechte, Umweltschutz, Governance) zu fokussieren.

Der Berichtszeitraum 1. April 2021 bis 31. März 2022 war zunächst durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie geprägt. Seit Jahresbeginn 2022 trat mit dem Krieg in Osteuropa ein weiterer Unsicherheitsfaktor hinzu. Steigende Rohstoffpreise und die Knappheit bei Vorleistungsgütern haben deutlich steigenden Inflationsraten und Inflationserwartungen provoziert. Im gleichen Zuge haben die Notenbanken eine geldpolitische Kehrtwende – hin zu einer restriktiveren Ausrichtung – vollzogen. In 2021 hat sich die globale Wirtschaft noch robust gegenüber den Belastungsfaktoren gezeigt. Auch aktuell deuten konjunkturelle Frühindikatoren trotz der hohen Unsicherheit im Zusammenhang mit Krieg in Osteuropa und pandemiebedingten Lockdowns in China auf ein weiterhin solides Wachstumsumfeld in 2022.

Die Kehrtwende bei den Notenbanken kündigte sich Ende 2021 mit der Entscheidung der Fed an, die expansiv ausgerichteten Anleihekäufe schneller zu reduzieren und angesichts hoher Inflationsprognosen mehrere Zinsanhebungen vorzunehmen. Auch die EZB ließ das sogenannte PEPP-Kaufprogramm im März 2022 auslaufen. Aktuell preist der Geldmarkt auch in der Eurozone erste Zinsanhebungen für 2022 ein.

An den Kapitalmärkten sorgten diese Umstände und die Befürchtung einer Wachstumsabschwächung zu Kursauschlägen und höherer Volatilität. Der geopolitische Konflikt in Osteuropa führte insbesondere auch bei Anleihen der Emerging Markets zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Sichere Häfen wie Gold konnten dagegen zulegen und auch inflationsindexierte Anleihen haben im Berichtszeitraum eine positive Entwicklung gezeigt.

Im Teilfonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Steuerung in der Aktien- und Rentenallokation umgesetzt. Der Teilfonds profitierte von einer globalen Diversifikation in nachhaltige Geldanlagen in den Assetklassen. Nachhaltige Geschäftsmodelle im Sinne einer ökologischen, sozialen und verantwortungsbewussten Unternehmensführung (ESG) zeichnen sich durch Profitabilität und Resilienz gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken wie z. B. dem Klimawandel aus.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds ist es, über einen rollierenden Zwölf-Monats-Zeitraum eine möglichst positive Wertentwicklung zu erzielen.

Das Portfolio charakterisiert sich durch kurzlaufende und in Euro denomierte Anleihen des Investment Grades weltweiter Emittenten.

Während die letzten Quartale durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie sowie der in diesem Zusammenhang ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen geprägt war, trat seit Jahresbeginn 2022 mit der militärischen Eskalation in Osteuropa ein weiterer Unsicherheitsfaktor hinzu.

Vor dem Hintergrund deutlich steigender Inflationsraten ist es aber insbesondere die geldpolitische Kehrtwende seit Ende 2021 - hin zu einer restriktiveren Ausrichtung - die die Kapitalmärkte belastet. Steigende Öl- und Gaspreise sowie eine angesichts genereller Knappheit vieler Vorleistungsgüter bestehende Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors schlug sich im Berichtszeitraum in anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen nieder.

Im Dezember 2021 kündigte die US Fed an, ihre Anleihekäufe schneller als zuvor kommuniziert zu reduzieren und avisierte angesichts höherer Inflationsprognosen bis zu drei Zinsanhebungen für das Jahr 2022. Zum Ende des Berichtszeitraums wurde diese im sogenannte „Dot Plot“ zum Ausdruck gebrachte Zinserwartung auf 7 Zinsschritte je 25bp angehoben. Die EZB kündigte ebenfalls im Dezember 2021 an, das sogenannte PEPP-Kaufprogramm im März 2022 auslaufen zu lassen. Auch das Ende der Anleihekäufe ist EZB-seitig mittlerweile für Q3 2022 vorgesehen.

Am Rentenmarkt sorgten diese Umstände - unter deutlichen Schwankungen innerhalb des Berichtszeitraums - für höhere Renditen bei sicheren Staatsanleihen, wie US Treasuries und deutschen Bundesanleihen.

Die Rendite der zweijährigen Bundesanleihen ist von -0,69% zu Beginn des Berichtszeitraums gegenüber -0,07% Ende März 2022 deutlich angestiegen. Der Anstieg vollzog sich überwiegend in einer rasanten Entwicklung zu Beginn des Jahres 2022.

Die Risikoauflschläge am europäischen Credit-Markt schlossen über die gesamte Berichtsperiode nahezu unverändert. Der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index weitete sich von 65 BP auf 68 BP lediglich geringfügig aus. Die unterjährige Entwicklung war jedoch von Phasen erhöhter Volatilität rund um das Pandemiegeschehen und den Angriff Russlands auf die Ukraine geprägt.

Der Teilfonds musste aufgrund des unerwartet dynamischen Anstiegs kurzlaufender Zinsen erhebliche Verluste zum Jahresbeginn 2022 hinnehmen. Der Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine verschärfte diese Entwicklung weiterhin und sorgte für kräftige Verluste bei einzelnen Emittenten.

Für die zukünftige Anlageperiode bedeuten die nun deutlich höheren Rendite-Niveaus einen attraktiven Einstiegszeitpunkt. Rückläufige Inflationsraten und in der Folge sinkende Anleiherenditen sollten eine Aufholbewegung des Teilfonds ermöglichen.

Eine Vielzahl der Anleihen des Portfolios ist aufgrund des Zinsanstiegs unter ihren Nennwert gerutscht. Mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 2,7 Jahren und der bald anstehenden Rückzahlung zum Nennwert liegen bei allen gegenwärtigen Schwankungen genau hier die zukünftigen Chancen des BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Im Berichtszeitraum 1. April 2021 bis 31. März 2022 konnten die Unternehmen ihre Bilanzdaten weiterhin verbessern. Unter Makrogesichtspunkten betrachtet stellen die Richtungsänderung der Notenbankpolitik in Europa und den USA sowie der zu Beginn des Jahres 2022 beginnende Krieg zwischen Russland und der Ukraine die vermutlich größten Belastungen für die internationalen Kapitalmärkte im kommenden Berichtszeitraum dar und somit sollte es für die Unternehmen unter fundamentaler Hinsicht schwieriger werden. Die deutlich gestiegenen Inflationsdaten durch die Angebotsengpässe zwingen die EZB und die Fed zu einer weniger expansiven Geldpolitik und in einen Einstieg in kommende Zinserhöhungen. Die Zinsentwicklung befindet sich im Spannungsfeld zwischen einer Inflation, die im Jahr 2022 deutlich über dem Zielwert der EZB von 2% liegt und andererseits einer sich möglicherweise eintrübenden Konjunktur aufgrund der derzeit herrschenden geopolitischen Belastungen. Im Berichtszeitraum sind die 10-jährigen deutschen Zinsen von -0,33% um 88 Basispunkte auf 0,55% massiv angestiegen. Risiken für Spreadausweitungen ergeben sich u. a. bei einem Zurückfahren der expansiven Stützungs politik der Notenbanken („Tapering“). Da sich kurzfristig noch keine Entspannung der Situation in der Ukraine abzeichnet – eher das Gegenteil, rechnen wir mit fortgesetzt erhöhter Volatilität an den Märkten. Vor dem Hintergrund der Neubewertung an den Märkten und den daraus ergebenden Spreadausweitungen sehen wir trotz der erwarteten Konjunkturabschwächung mittelfristig Chancen für Investitionen in Unternehmensanleihen. Der europäischen Credit-Markt für BB Anleihen erhöhte sich im Berichtszeitraum von 245 bp auf 323 bp im Nicht-Finanzbereich gegenüber Staatsanleihen. Nach dem Einmarsch von Russland wurde am 4. März 2022 ein Hoch von 394 bp erreicht.

Der Fonds zeichnet sich durch einen aktiven Investmentansatz mit quantitativer Unterstützung und klarem Fokus auf ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil zum Index und einer klaren ESG-Ausrichtung aus. Bei der Auswahl der ESG-Vorreiter gehen wir systematisch vor, indem wir Finanzanalysen mit ESG Daten der Unternehmen kombinieren. Durch ein aktives Risikomanagement anhand qualitativer Selektion von Emittenten und hoher Diversifikation wird das erhöhte Risiko begrenzt. Fremdwährungsrisiken werden in EUR abgesichert. Investiert wird in den High-Yield-Markt in Europa, der durch eine wachsende Emissionstätigkeit weltweiter Emittenten in Euro überzeugt. Dazu werden Anleihen aus dem Ratingbereich B- beigemischt. Die Fokussierung liegt hierbei auf dem attraktiv eingestuften Ratingbereich BB und ermöglicht dadurch einen Zusatzertrag bei begrenzt höherem Risiko gegenüber Investment Grade Anleihen. Ziel des Fondsmanagements ist es, durch aktives Management gegenüber der Benchmark langfristig eine Outperformance zu erzielen und Ausfallrisiken weitestgehend auszuschließen.

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

Darüber hinaus ergaben sich nach dem Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresberichtes nach unseren Kenntnissen keine weiteren Ereignisse während des Geschäftsjahres, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

BayernInvest Osteuropa Fonds

Mit dem allmählichen Ende der pandemiebedingten Lockdowns in den einzelnen Ländern zeigte sich eine Beschleunigung zweier transformativer Trends, die in den kommenden Jahren anhalten und ein starkes Wachstum aufweisen dürfen. Der erste bezieht sich auf den digitalen Wandel, der zweite auf den grünen. Wir sind der Meinung, dass sich einige dieser wirtschaftlichen und digital orientierten Trends infolge der Pandemie beschleunigen und als fester Bestandteil der Geschäftswelt etablieren werden.

Der Wirtschaftsraum EMEA passt sich dem globalen digitalen Wandel rasch an und bietet reichlich Investitionsmöglichkeiten in Unternehmen im Kommunikationssektor sowie in Konsumgüterunternehmen, die mit E-Commerce zu tun haben und von den durch die COVID-19-Einschränkungen verursachten Veränderungen der Konsum- und Kommunikationsgewohnheiten profitieren werden. Aufgrund ihrer besonderen Lage bietet sich die Region auch als Anlaufstelle für die durch Klimaschutzinitiativen angetriebene Energiewende an. Die weltweit angekündigten grünen Deals werden das Wachstum im Bereich der erneuerbaren Energien und der für ihre Erzeugung benötigten Rohstoffe ankurbeln.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

In der zweiten Jahreshälfte 2021 waren die Auswirkungen einiger dieser Veränderungen auf den Markt zu beobachten, als angesichts der Befürchtungen, dass nach dem Ausstieg Deutschlands aus der Energieerzeugung mittels Kohle und Kernkraft die steigende Nachfrage durch das vorhandene Angebot nicht abgedeckt werden könnte, die Gaspreise in Europa in die Höhe schossen. Im ersten Quartal 2022 stiegen die Gaspreise aufgrund von Bedenken bezüglich einer Unterbrechung der russischen Gaslieferungen infolge des Konflikts mit der Ukraine weiter an.

Die gestiegenen Energiepreise waren einer der Faktoren, die dazu beitrugen, dass die Inflation in Mittel- und Osteuropa (MOE) während des Gesamtjahres 2021 und Anfang 2022 die Zielwerte der Zentralbank immer wieder überschritten hat. Es ist zu erwarten, dass die Zentralbanken in Mittel- und Osteuropa die Zinssätze im Jahr 2022 weiter anheben werden, aber vermutlich nicht auf ein Niveau, das ein Wachstum behindern würde.

Die Aktien der MOE-Banken entwickelten sich 2021 aufgrund steigender Zinserträge und niedriger Risikokosten gut. Dieselben Faktoren begünstigten die MOE-Banken auch im 1. Quartal 2022, jedoch in einem geringeren Ausmaß. Die Bankbewertungen haben sich bereits weitgehend erholt, während die Zuwächse bei den Nettozinssmargen nun, wo sich die Zinssätze nicht mehr auf einem Rekordtief befinden, abflachen werden. Das Bankensystem bleibt nach wie vor sehr liquide und der Wettbewerb um Einlagen gering, doch könnten steigende Zinssätze das Kreditwachstum bremsen.

In der MOE-Region dürften sich die konsumorientierten Aktien angesichts der starken Wirtschaft, der staatlichen Ausgabenpolitik sowie des Zustroms von Flüchtlingen aus der Ukraine weiterhin gut entwickeln. Die Arbeitslosigkeit ist nach wie vor gering, und die Löhne sind im Einklang mit der Inflation gestiegen, wodurch die Kaufkraft erhalten bleibt. Die Regierung in Polen kündigte ein Sozialprogramm mit dem Titel Polnischer Deal an, das zur Unterstützung von Geringverdienern und Familien dienen soll. Gleichzeitig haben die Behörden, um die negativen Auswirkungen der Inflation auf das Realeinkommen auszugleichen, auch gezielte Steuersenkungen angekündigt, um die Kosten für Energie und andere Dienstleistungen im Rahmen des sogenannten Inflationsschutzschildes zu senken.

Die gesamte MOE-Region dürfte zu den Hauptnutznießern des EU-Aufbauplans zählen. Im Fall von Polen und Ungarn könnte sich jedoch die Auszahlung der EU-Mittel infolge eines eskalierenden Streits mit der EU-Kommission über Verstöße gegen die Rechtsstaatlichkeit verzögern. Bei Polen könnte die EU angesichts der beträchtlichen Bemühungen Polens, mehr als 2,5 Millionen Flüchtlingen aus der Ukraine zu helfen bzw. diese aufzunehmen, eher kompromissbereit sein. Es bleibt abzuwarten, ob der ungarische Ministerpräsident Viktor Orban nach seiner erfolgreichen Wiederwahl seine Politik ändern wird. Andererseits dürfte die EU-freundliche Haltung der neu bestellten Regierung in der Tschechischen Republik den Markt vor Streitigkeiten mit der EU sowie vor Verzögerungen bei der Auszahlung von EU-Mitteln schützen.

Nach einem COVID-19-bedingten Einbruch der Wirtschaftsleistung im Jahr 2020 erholte sich die griechische Wirtschaft im Jahr 2021 in einer V-förmigen Kurve mit einem Wachstum von weit über 6% deutlich stärker als erwartet. Der Aufschwung ist nachhaltig und wird sich voraussichtlich 2022 mit einem Wachstum von mehr als 4% fortsetzen.

Die griechische Regierung hat gut und rasch auf die Ausbreitung des COVID-19-Virus reagiert. Obwohl sich die entgangenen Einnahmen aus dem Fremdenverkehr negativ auf die Wirtschaft auswirkten, konnte die Regierung die Unternehmen dennoch unterstützen und die Krise im Tourismussektor abmildern. Trotz der Pandemie führte der Sicherungsprozess im Jahr 2021 zu einer signifikanten Reduktion notleidender Kredite (NPL) der Banken. Während sich die NPLs im Jahr 2020 auf fast 30% beliefen, wird die Quote notleidender Risikopositionen (NPE) nach Umsetzung des staatlich unterstützten Sicherungsprogramms im Jahr 2021 voraussichtlich einen einstelligen Wert und im Jahr 2022 einen Wert von 5% erreichen.

Wir haben begonnen, Positionen in griechischen Aktien aufzubauen, da Griechenland mit seiner Geschichte eines wirtschaftlichen Aufschwungs das Rettungsprogramm hinter sich lässt und wirtschaftliche Reformen umsetzt. Das neue EU-Budget in Höhe von 1,8 Billionen Euro für 2021-2027 wird mehr Geld für südeuropäische Länder bereitstellen, was die langfristigen Aussichten für griechische Investitionen verbessert. Darüber hinaus ist Griechenland einer der Hauptnutznießer des mit 750 Milliarden Euro dotierten Aufbauprogramms „Next Generation EU“, das für wirtschaftliche Transformationsprojekte im Zeitraum 2021-2024 bestimmt ist und die wirtschaftliche Erholung Griechenlands weiter beschleunigen dürfte.

Die türkischen Anlagerenditen im Jahr 2021 wurden trotz eines äußerst starken Wirtschaftswachstums und niedriger Ausgangsbewertungen durch eine beschleunigte Währungsabwertung beeinträchtigt.

Die Investitionsentscheidung für die Türkei im Jahr 2021 basierte auf dem wiedergewonnenen Vertrauen in die Wirtschaftspolitik, vor allem in Bezug auf die Eindämmung der Inflation. Dieses optimistische Szenario ist nicht eingetreten, nachdem Präsident Erdogan ein Technokraten Team in der Zentralbank und im Finanzministerium entlassen und angekündigt hat, dass er trotz des steigenden Inflationsdrucks keine Zinserhöhungen zulassen wird.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Die Ankündigung von Präsident Erdogan und die entgegenkommende Reaktion der Zentralbank markierten einen grundlegenden Wandel in der türkischen Politik. Anstatt die Inflation ins Visier zu nehmen, konzentrierten sich die Behörden auf die Aufrechterhaltung eines wettbewerbsfähigen Wechselkurses und eines Leistungsbilanzüberschusses. Man hofft, dass dies im Lauf der Zeit zu einer Stärkung der Währung und einem Rückgang der Inflation führen wird, während gleichzeitig ausländische Investitionen angelockt werden.

In der Türkei waren wir weiterhin vorsichtig und suchten nach Anlagemöglichkeiten in exportorientierten Unternehmen, die aufgrund der schwächeren Währung Gewinne erzielten. Die Abwertung der türkischen Lira beschleunigte sich, nachdem die türkische Zentralbank die Zinssätze in den vergangenen vier Monaten des Jahres 2021 um 500 Basispunkte gesenkt hatte, obwohl die Gesamtinflation bei über 19% lag. Die letzte Senkung um 100 Basispunkte im vergangenen Dezember führte zu einer massiven Schwächung der Währung und einer Abwertung um fast 50% seit der ersten Zinssenkung im September. Um weitere Währungsverluste zu verhindern und die Dollarisierung von Ersparnissen rückgängig zu machen, kündigte die Regierung Pläne zur Entschädigung von Bankkunden mit Einlagen in türkischen Lira für Verluste aus der Währungsabwertung an, falls der Währungsverfall die Bankzinsen übersteigen sollte. Danach hat sich die Währung stabilisiert, aber es ist nicht sicher, wie lange das Vertrauen anhalten wird, zumal nicht klar ist, wie die Regierung ihre Garantie bei Bedarf finanzieren würde.

In Anbetracht des beträchtlichen Potentials der türkischen Wirtschaft stellen die derzeitige Verzerrung der Währung und die niedrigen Aktienbewertungen eine gute Anlagemöglichkeit für Investoren dar, die bereit sind, über die jüngsten Turbulenzen hinwegzusehen. Angesichts des unerprobten Charakters der derzeitigen Politik und des Risikos einer sehr hohen Inflation würden die Anleger die Rückkehr zu einer orthodoxeren Politik begrüßen. Vorzeitige Wahlen könnten ein solches Ergebnis herbeiführen.

Der russische Aktienmarkt entwickelte sich im Jahr 2021 zunächst gut, als die Wirtschaft begann, sich von der Pandemie zu erholen, während die hohe globale Inflation sowie Produktionsunterbrechungen die Rohstoffpreise in die Höhe trieben. Der Öl- und Gassektor profitierte von den hohen Energiepreisen (vor allem für Gas), während der Rohstoffsektor von den Aussichten auf eine Erholung des globalen Wachstums unterstützt wurde. Die Banken verzeichneten ein starkes Jahr, da die Erholung der Wirtschaft dank des Rückgangs der Risikokosten und der hohen Kreditnachfrage zu Gewinnen in Rekordhöhe führte.

Trotz günstiger Bewertungen wurden gegen Ende des Jahres die geopolitischen Spannungen im Zusammenhang mit der Ukraine auf dem russischen Markt weiterhin abgebildet. Diese Spannungen entluden sich am Donnerstag, dem 24. Februar 2022, in einem ausgewachsenen militärischen Konflikt, als russische Truppen in die Ukraine einmarschierten, was zu beträchtlichen Marktverlusten führte. Der Markt machte am Freitag, dem 25. Februar, einige Verluste wieder wett, öffnete jedoch am darauffolgenden Montag nach der Ankündigung von Sanktionen gegen die russische Zentralbank und ausgewählte Unternehmen nicht wieder. Der Markt für russische Offshore-Notierungen wurde bald darauf geschlossen. Daraufhin wurde der lokale russische Markt für inländische Investoren wieder geöffnet, während ausländischen Investoren der Verkauf von Aktien oder die Rückführung von Dividenden untersagt blieb. Russland wurde am 9. März von MSCI aus dem Benchmark-Index für Schwellenländer gestrichen, weil es die Anforderungen in Bezug auf Marktzugänglichkeit nicht erfüllte.

Angesichts der eskalierenden Spannungen haben wir unsere russischen Bestände reduziert und uns auf inländisch orientierte Aktien konzentriert, die am stärksten vom schwachen Rubel und den sich verschlechternden Konjunkturaussichten bedroht waren. Die nach der Invasion verkündeten Sanktionen schränkten den Zugang der russischen Zentralbank zu ihren Reserven ein und deuteten auf den Ausschluss ausgewählter russischer Banken aus dem SWIFT-System hin. Dies führte zu einer abrupten Abwertung des russischen Rubels und einer Anhebung des Zinssatzes von 9,50% auf 20,00% durch die russische Zentralbank. Im März machte der Rubel den größten Teil der Verluste wieder wett, da die Währung von den hohen Einnahmen aus dem Rohstoffexport, sinkenden Importen und den von den Behörden verhängten Kapitalkontrollen profitierte.

Am 4. März 2022 hat der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A. bis auf Weiteres die Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds TNL (ISIN: LU0128942959 / WKN: 795321) im Einklang mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des Fonds beschlossen. Die letzte Nettoinventarwert-Berechnung erfolgte demnach mit Handelstag 4. März 2022.

Weitere Informationen im Zusammenhang mit den Entwicklungen sind im Anhang zum Jahresabschluss dargestellt.

Munsbach, im April 2022

Der Verwaltungsrat

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

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	6.548.300,68	100,31
1. Anleihen	1.577.968,60	24,17
2. Zertifikate	258.726,00	3,96
3. Investmentanteile	4.236.691,11	64,90
4. Derivate	3.670,00	0,06
5. Forderungen	26.464,84	0,41
6. Bankguthaben	444.780,13	6,81
II. Verbindlichkeiten	-20.140,45	-0,31
III. Teilfondsvermögen	6.528.160,23	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		6.073.385,71	93,03
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		1.583.077,27	24,25
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.324.351,27	20,29
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	120	120		%	96,530	115.836,00	1,77
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	100	300	200	%	95,806	95.806,00	1,47
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ³⁾	DE0001030559	EUR	80	100	80	%	123,933	110.278,56	1,69
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ³⁾	DE0001030567	EUR	50			%	112,676	62.497,72	0,96
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32) ³⁾	FR0014003N51	EUR	50	100	50	%	117,395	60.503,04	0,93
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	EUR	200	200		%	93,015	186.029,00	2,85
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(27)	FR0014003513	EUR	150	150		%	97,261	145.890,75	2,23
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	150			%	100,311	150.466,50	2,30
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	100		100	%	98,302	98.301,50	1,51
0,4000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30) ³⁾	IT0005387052	EUR	50	150	100	%	108,500	57.794,70	0,89
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	50			%	117,045	58.522,50	0,90
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	100	100		%	94,112	94.112,00	1,44
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012124	EUR	100	100		%	88,313	88.313,00	1,35
Zertifikate						EUR		258.726,00	3,96
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	XS2183935274	STK	5.200	6.500	3.800	EUR	49,755	258.726,00	3,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		253.617,33	3,88
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		253.617,33	3,88
1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDG33	USD	300	500	200	%	94,012	253.617,33	3,88

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile						EUR		4.236.691,11	64,90
Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile						EUR		1.004.149,11	15,38
BayernInvest - Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	LU1532480446	ANT	2.540	4.840	2.300	EUR	98,560	250.342,40	3,83
BayernInvest Reserve Eur Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	LU2091562707	ANT	20	20		EUR	9.913,280	198.265,60	3,04
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989374100	ANT	87	42	175	EUR	6.385,530	555.541,11	8,51
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		906.274,59	13,88
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	DE000A1J17V9	ANT	330	330		EUR	821,410	271.065,30	4,15
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	DE000A1C78C6	ANT	33	49	16	EUR	8.029,130	264.961,29	4,06
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz-Fonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A2QMJ25	ANT	400	400		EUR	925,620	370.248,00	5,67
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		2.326.267,41	35,63
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	ANT	1.500	1.800	300	EUR	71,720	107.580,00	1,65
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5Y58G26	ANT	14.500	14.500		EUR	14,630	212.135,00	3,25
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	460	460		EUR	177,020	81.429,20	1,25
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00BGPP6697	ANT	66.000	73.000	7.000	EUR	4,893	322.944,60	4,95
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	69.000	56.000	23.000	EUR	12,020	829.380,00	12,70
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	ANT	7.140	8.140	1.000	EUR	108,235	772.798,61	11,84
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR		6.073.385,71	93,03
Derivate						EUR		3.670,00	0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR		-490,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-490,00	-0,01
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 17.06.22		STK	Anzahl -2					-490,00	-0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Zins-Derivate						EUR		4.160,00	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		4.160,00	0,06
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.22		EUR	400.000					4.160,00	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		444.780,13	6,81
Bankguthaben						EUR		431.613,90	6,61
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	407.342,55			EUR		407.342,55	6,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	36.765,55			EUR		3.545,42	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	12.962,60			EUR		8.751,69	0,13
		CHF	5.331,71			EUR		5.209,42	0,08
		GBP	1.195,17			EUR		1.414,74	0,02
		JPY	216.634,00			EUR		1.604,99	0,02
		USD	4.164,73			EUR		3.745,09	0,06
Tagesgelder						EUR		13.166,23	0,20
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	3.027,19			EUR		3.027,19	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	356.993,00			EUR		2.644,88	0,04
		USD	8.333,88			EUR		7.494,16	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		26.464,84	0,41
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	20.195,20			EUR		20.195,20	0,31
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	490,00			EUR		490,00	0,01
Zinsansprüche		EUR	5.779,64			EUR		5.779,64	0,09

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-20.140,45	-0,31
Asset Managementvergütung		EUR	-996,78			EUR		-996,78	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,15
Taxe d'Abonnement		EUR	-690,62			EUR		-690,62	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-4.160,00			EUR		-4.160,00	-0,06
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.172,83			EUR		-3.172,83	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-433,58			EUR		-433,58	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-518,33			EUR		-518,33	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-668,31			EUR		-668,31	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		6.528.160,23	100,00 ¹⁾
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		48.593,720	
Ausgabepreis						EUR		139,72	
Rücknahmepreis						EUR		134,34	
Inventarwert						EUR		6.528.160,23	
Anteilwert						EUR		134,34	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Devisenkurse

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,4811535	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0234752	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8447982	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	134,9750695	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3698663	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1120500	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR		100
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR		100
1,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(30/2030)	XS2176558620	EUR		100
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	EUR		100
0,6250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(29)	FR0013411600	EUR		100
1,2080 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013216926	EUR		100
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834	EUR		100
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR		100
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	EU000A283867	EUR	100	100
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR		160
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544	EUR		100
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	360	360
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9	EUR		40
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR		100
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR		150
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315	EUR		100
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2023/2023)	XS2176715311	EUR		100
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR		100
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR		50
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR		100
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684	EUR		100
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR		100
0,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013452620	EUR		100
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR		100
1,7150 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681521081	EUR		100
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR		100
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/24)	XS2230884657	EUR		100
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2342706996	EUR	100	100

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720	EUR		100
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR		100
1,5000 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CDL28	USD	360	360
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,8000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1317708805	EUR		100
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR		100
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKV5	ANT		61
Gruppeneigene Investmentanteile				
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Act. au Port. I.AL EUR Dis. oN	LU2124967154	ANT		70
DKB Nachhaltigkeitsfonds - Klimaschutz Inhaber-Anteile INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989373987	ANT		47

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Gruppenfremde Investmentanteile				
iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares USD Dis. oN	IE00BK4W7N32	ANT	47.000	47.000
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00BKP5L730	ANT	33.500	37.000
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT		15.000
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	ANT	23.000	23.000
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	ANT	400	1.200
Xtr.II US Treasuries 1-3 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429458895	ANT	1.100	1.100
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356	ANT	975	975

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge*
----------------	-------------------	-----------------------------	--------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile

LU1532480446	BayernInvest - Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	0,150	ohne
LU2091562707	BayernInvest Reserve Eur Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	0,035	ohne
LU1989374100	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile INSTANL EUR Dis. o.N.	0,250	ohne

Gruppeneigene Investmentanteile

DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	0,550	ohne
DE000A1C78C6	BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	0,430	ohne
DE000A2QMJ25	BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz-Fonds Inhaber-Anteile AK I	0,350	max. 3,5%

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1291109293	BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	0,300	ohne
IE00BKY58G26	HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	0,250	ohne
IE00B1FZS798	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	0,200	ohne
IE00BGPP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	0,100	ohne
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,200	ohne
LU1399300455	Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	0,010	ohne

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

Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile

LU2124967154	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Act. au Port. I.AL EUR Dis. oN	0,170	ohne
LU1989373987	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz Inhaber-Anteile INSTANL EUR Dis. o.N.	0,250	ohne

Gruppeneigene Investmentanteile

DE000A0ETKV5	BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	0,650	max. 3,5%
--------------	--	-------	-----------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge*
Gruppenfremde Investmentanteile			
IE00BK4W7N32	iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares USD Dis. oN	0,150	ohne
IE00BKP5L730	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	0,500	ohne
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	0,350	ohne
IE00BGDPWW94	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	0,200	ohne
LU1390062245	MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	0,250	ohne
LU0429458895	Xtr.II US Treasuries 1-3 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,010	ohne
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,010	ohne

*) Ausgabeaufschläge von Zielfonds werden nicht vom Fonds getragen.

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	18.855,83
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	43.144,04
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.021,69

Summe der Erträge	EUR	60.978,18
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-55.947,75
davon Asset Managementvergütung EUR -11.766,18		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -38.063,17		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.239,11
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.561,08
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.660,58
davon negative Habenzinsen EUR -2.293,23		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.236,91

Summe der Aufwendungen	EUR	-104.645,43
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-43.667,25
--------------------------------------	------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
 LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	485.595,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-51.327,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	434.268,76
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	390.601,51
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-174.006,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-224.088,23

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-398.094,80
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.493,29
--	------------	------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	55.937,058
Ausgegebene Anteile	688,483
Zurückgenommene Anteile	-8.031,821
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	48.593,720

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
 LU0828716919

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

			<u>2021/2022</u>	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	7.511.658,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-3.746,95
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-1.015.945,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	95.161,77		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.111.107,18		
3. Ertragsausgleich			EUR	43.687,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-7.493,29
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-174.006,57		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-224.088,23		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	6.528.160,23

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
LU0828716919

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2020	7.094.761,56 EUR	117,67 EUR
31.03.2021	7.511.658,34 EUR	134,29 EUR
31.03.2022	6.528.160,23 EUR	134,34 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	18.855,83
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	43.144,04
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.021,69
Summe der Erträge	EUR	60.978,18

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-55.947,75
davon Asset Managementvergütung EUR -11.766,18		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -38.063,17		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.239,11
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.561,08
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.660,58
davon negative Habenzinsen EUR -2.293,23		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.236,91
Summe der Aufwendungen	EUR	-104.645,43

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-43.667,25
------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	485.595,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-51.327,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	434.268,76
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	390.601,51
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-174.006,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-224.088,23

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-398.094,80
------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-7.493,29
------------	------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable 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

2021/2022

EUR 7.511.658,34

EUR -3.746,95

EUR -1.015.945,41

EUR 95.161,77

EUR -1.111.107,18

EUR 43.687,54

EUR -7.493,29

EUR -174.006,57

EUR -224.088,23

EUR 6.528.160,23

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL		
ISIN	LU0828716919	
Auflegungsdatum	15.10.2012	
Erstausgabepreis	100,00	
Mindestanlage	keine	
Auflösungsdatum	-	
Währung	EUR	
Teilfondsvermögen	6.528.160,23	
Umlaufende Anteile	48.593,72	
Anteilwert	134,34	
Ertragsverwendung	ausschüttend	
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,50%, derzeit 0,95% p.a.	
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%	

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	155.546.672,02	100,03
1. Anleihen	151.417.095,88	97,37
2. Derivate	-4.910,00	0,00
3. Forderungen	994.692,18	0,64
4. Bankguthaben	3.139.793,96	2,02
II. Verbindlichkeiten	-45.483,16	-0,03
III. Teilfondsvermögen	155.501.188,86	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	151.417.095,88	97,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	116.733.856,10	75,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	116.733.856,10	75,07
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	300	1.500	1.200	%	93,483	280.448,88	0,18
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T. Mortg. Cov. Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR	200			%	97,179	194.358,30	0,12
2,2500 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013266525	EUR	400			%	101,512	406.048,00	0,26
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	500	500		%	98,754	493.768,00	0,32
0,8950 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T. Mtg. Cov. Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR	1.500	1.500		%	98,859	1.482.885,00	0,95
0,0000 % Arval Service Lease EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	FR0014002NR7	EUR	600			%	97,937	587.622,66	0,38
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	700	700		%	99,518	696.622,50	0,45
1,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452	EUR	400	400		%	97,093	388.372,44	0,25
1,7500 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2014(14/24)	XS1121229402	EUR	500	500		%	102,003	510.015,00	0,33
0,0000 % Bank Julius Bär & Co. AG EO-Anl. 2021(24)	CH1120418079	EUR	450	450		%	98,078	441.349,79	0,28
0,1250 % Bank of China (Luxembourg) SA EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099704731	EUR	400			%	99,797	399.188,00	0,26
0,0000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2332559470	EUR	480	480		%	98,063	470.700,00	0,30
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1750122225	EUR	1.500	1.500		%	98,781	1.481.715,90	0,95
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR	1.800	1.800		%	99,749	1.795.482,00	1,15
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	FR0014006XE5	EUR	2.000	3.400	1.400	%	97,109	1.942.170,80	1,25
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1614722806	EUR	1.000	1.000		%	100,390	1.003.898,60	0,65
2,0000 % Castellum Helsinki Fin. Hol. Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	510	510		%	99,671	508.322,10	0,33
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	1.500	1.500		%	101,295	1.519.417,50	0,98
1,0000 % Cheung Kong Inf. Fin. BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	XS1733226747	EUR	1.500	1.500		%	98,925	1.483.881,75	0,95
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354	EUR	590			%	98,955	583.834,50	0,38
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	1.000	1.000		%	99,737	997.367,40	0,64
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	1.100	900		%	101,059	1.111.647,35	0,71
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele. Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR	500			%	99,472	497.360,00	0,32
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CB0HRY3	EUR	1.500	2.000	1.040	%	96,411	1.446.166,80	0,93
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	EUR	900			%	101,579	914.206,50	0,59
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR	1.500	1.500		%	95,992	1.439.873,55	0,93
0,8750 % CRCC Hean Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2340538680	EUR	1.160	1.160		%	96,928	1.124.359,00	0,72
0,2500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	810	810		%	95,415	772.861,26	0,50
2,1250 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732	EUR	850	850		%	99,286	843.926,75	0,54
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	100			%	101,807	101.806,75	0,07

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0100 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	XS2406549464	EUR	1.620	1.620		%	99,047	1.604.564,64	1,03
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	400			%	98,018	392.072,52	0,25
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	EUR	300	1.200	900	%	96,170	288.510,00	0,19
0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103	EUR	2.440	2.440		%	97,211	2.371.948,40	1,53
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	130			%	100,572	130.743,76	0,08
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	EUR	500	500		%	100,344	501.717,50	0,32
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	300			%	99,816	299.446,50	0,19
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850	EUR	2.000	2.000		%	98,691	1.973.820,00	1,27
Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero Med.-T.Nts 2020(23)	XS2230307006	EUR	360			%	99,566	358.437,60	0,23
0,1420 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2196322155	EUR	500			%	98,774	493.869,05	0,32
0,1250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2258558464	EUR	1.210	1.000		%	99,168	1.199.935,34	0,77
0,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2021(24/24)	XS2332254015	EUR	1.860	1.860		%	98,069	1.824.077,82	1,17
0,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2300313041	EUR	2.500	2.500		%	94,813	2.370.312,50	1,52
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900	EUR	350	350		%	101,155	354.043,66	0,23
0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	XS2107332483	EUR	200			%	100,026	200.052,00	0,13
0,4350 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 21(23)	DE000HCB0A94	EUR	1.500	1.500		%	100,841	1.512.607,50	0,97
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR	500		200	%	100,277	501.382,50	0,32
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	800	1.400	600	%	95,338	762.707,36	0,49
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000	EUR	900	2.000	1.100	%	96,976	872.783,37	0,56
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571	EUR	1.670	1.670		%	96,325	1.608.625,66	1,03
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	500	500		%	99,269	496.342,50	0,32
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7	EUR	3.500	3.500		%	97,315	3.406.037,95	2,19
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	200			%	100,237	200.474,00	0,13
0,1250 % Ind.& Com.Bk of China(Lux.Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2384014705	EUR	760	760		%	98,277	746.903,07	0,48
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	1.500	1.500		%	98,308	1.474.620,00	0,95
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	XS2413696761	EUR	1.600	1.600		%	97,022	1.552.353,44	1,00
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR	390			%	99,339	387.420,15	0,25
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043	EUR	1.200	1.200		%	96,991	1.163.886,00	0,75
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	2.000	3.000	1.000	%	100,311	2.006.220,00	1,29
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	EUR	1.500	1.500		%	95,489	1.432.329,60	0,92
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	300			%	96,208	288.624,00	0,19
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	1.000	1.400	400	%	95,296	952.958,60	0,61
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	500	1.360	860	%	95,374	476.867,50	0,31
0,7230 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)144A	XS2442748971	EUR	2.000	2.000		%	99,270	1.985.400,00	1,28
0,0000 % Korea, Republik EO-Bonds 2020(25)	XS2226969686	EUR	200			%	97,070	194.140,00	0,12
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	600			%	95,644	573.861,00	0,37
0,7500 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2411726438	EUR	1.000	1.000		%	94,621	946.205,00	0,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	400			%	99,562	398.246,00	0,26
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	650			%	99,968	649.793,63	0,42
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	1.000	1.000		%	100,615	1.006.150,00	0,65
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	1.000	1.380	380	%	92,730	927.300,00	0,60
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS2027957815	EUR	800	800		%	98,759	790.072,00	0,51
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR	200			%	100,026	200.052,00	0,13
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	200	830	630	%	93,394	186.787,00	0,12
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559	EUR	1.730	1.730		%	97,208	1.681.689,75	1,08
0,2500 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	XS2437455277	EUR	4.310	4.310		%	97,196	4.189.147,60	2,69
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542	EUR	600	2.200	1.600	%	93,203	559.219,08	0,36
0,2500 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2320747285	EUR	280			%	95,193	266.540,29	0,17
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	2.152	1.992		%	100,545	2.163.737,01	1,39
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR	1.440	1.440		%	99,292	1.429.800,05	0,92
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	1.000	1.000		%	98,862	988.615,00	0,64
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR	300			%	100,578	301.732,50	0,19
0,0000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1	EUR	1.500	1.500		%	96,465	1.446.979,05	0,93
0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808861840	EUR	200			%	100,432	200.864,04	0,13
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013201597	EUR	2.000	2.000		%	99,066	1.981.323,80	1,27
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR	1.860	1.860		%	94,296	1.753.900,76	1,13
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575	EUR	800	1.100	700	%	100,622	804.978,88	0,52
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR	800	800		%	97,411	779.288,00	0,50
2,2500 % SATO Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2153410977	EUR	800			%	101,444	811.548,00	0,52
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	250			%	99,761	249.401,48	0,16
2,0000 % SGSP (Australia) Assets Pty EO-Medium-Term Nts 2014(22)	XS1080343277	EUR	640	640		%	100,526	643.363,20	0,41
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077	EUR	2.630	2.630		%	95,465	2.510.729,50	1,61
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR	300			%	100,057	300.169,50	0,19
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Notes 2022(26)	SI0002104246	EUR	1.500	2.180	680	%	98,089	1.471.332,00	0,95
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	100			%	100,716	100.715,61	0,06
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2	EUR	1.400	1.400		%	95,531	1.337.433,30	0,86
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565	EUR	1.080	1.080		%	98,407	1.062.795,60	0,68
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	700	200		%	100,282	701.971,76	0,45
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890	EUR	800	800		%	102,875	822.996,00	0,53
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR	1.400	1.400		%	97,055	1.358.766,50	0,87
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88	EUR	2.500	2.500	400	%	96,392	2.409.794,00	1,55
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	1.000	1.000		%	98,157	981.569,30	0,63
2,3750 % Urengo Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1145750037	EUR	200	200		%	103,174	206.347,68	0,13
2,7500 % VGP N.V. EO-Bonds 2019(23)	BE0002677582	EUR	1.000	1.000		%	101,870	1.018.700,00	0,66

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209	EUR	1.500	1.500		%	104,322	1.564.825,65	1,01
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606	EUR	3.080	3.080		%	96,830	2.982.364,00	1,92
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	XS1830986326	EUR	1.000	1.000		%	100,395	1.003.946,70	0,65
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	XS2343821794	EUR	1.500	1.900	400	%	97,380	1.460.702,40	0,94
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	EUR	400		230	%	94,607	378.427,20	0,24
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	900	900		%	99,389	894.496,50	0,58
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	500			%	97,040	485.201,70	0,31
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	300		300	%	95,960	287.879,46	0,19
0,4270 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201	EUR	1.500	2.880	1.380	%	95,315	1.429.723,20	0,92
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483	EUR	1.000	1.000		%	97,760	977.600,10	0,63
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	420	420		%	91,578	384.625,50	0,25
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR	2.500	2.500		%	94,569	2.364.236,25	1,52

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

33.155.591,73

21,32

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

33.155.591,73

21,32

0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798	EUR	1.360	1.360		%	93,855	1.276.432,35	0,82
0,1250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/23)	XS2398745849	EUR	1.130	1.130		%	98,513	1.113.200,18	0,72
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2398745922	EUR	1.110	1.110		%	94,230	1.045.951,78	0,67
1,7500 % Bright Food SG Hlds Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR	560			%	98,280	550.369,79	0,35
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	150			%	100,848	151.272,38	0,10
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	300			%	100,347	301.039,50	0,19
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	1.500	1.500		%	101,913	1.528.687,50	0,98
0,0000 % China Constr. Bank (Europe) SA EO-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2358343833	EUR	1.430	1.430		%	98,065	1.402.329,50	0,90
0,0500 % China Constr.Bk Corp.(Lux.Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2066776274	EUR	300	300		%	99,947	299.841,00	0,19
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	3.000	2.600		%	100,187	3.005.595,00	1,93
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR	770			%	96,151	740.361,78	0,48
0,5000 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2356029541	EUR	380	380		%	94,712	359.905,33	0,23
0,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2434791690	EUR	1.490	1.490		%	94,081	1.401.810,33	0,90
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR	1.000	1.000		%	94,327	943.265,00	0,61
1,6250 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4	EUR	500	2.000	1.500	%	100,221	501.103,35	0,32
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273	EUR	800	800		%	96,937	775.492,00	0,50
1,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2463961321	EUR		500	500	%	99,579	0,00	0,00
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR	1.500	1.800	300	%	95,669	1.435.033,80	0,92
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	200			%	100,459	200.917,10	0,13
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535	EUR	700	700		%	99,954	699.678,00	0,45

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855	EUR	200			%	99,612	199.223,78	0,13
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	670	670		%	96,390	645.809,65	0,42
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	510	510		%	91,707	467.703,15	0,30
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 2018(22)	XS1679505070	EUR	400	400		%	99,698	398.790,00	0,26
1,1250 % Sirius Real Estate Ltd. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2356076625	EUR	700	700		%	93,024	651.164,50	0,42
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595	EUR	3.600	3.600		%	98,472	3.544.974,00	2,28
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	500			%	99,536	497.677,85	0,32
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719	EUR	2.000	2.000		%	94,662	1.893.230,00	1,22
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR	500			%	96,486	482.431,45	0,31
1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1600410481	EUR	1.000	400		%	100,016	1.000.155,00	0,64
1,7000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117296035	EUR	300	300		%	100,263	300.789,00	0,19
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	1.000	1.380	380	%	94,124	941.235,50	0,61
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	1.700	1.700		%	92,837	1.578.222,03	1,01
0,3750 % Viterro Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107	EUR	1.000	2.500	1.500	%	93,912	939.116,90	0,60
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	500			%	97,130	485.651,90	0,31
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	1.500	2.500	1.000	%	93,142	1.397.131,35	0,90

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 151.527,00 0,10

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 151.527,00 0,10

1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S

XS2117754833 EUR 150 % 101,018 151.527,00 0,10

Neuemissionen

EUR 1.376.121,05 0,88

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 774.747,05 0,50

2,8000 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)

XS2461786829 EUR 770 770 % 100,617 774.747,05 0,50

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	601.374,00	0,39
1,6000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2466172280	EUR	600	600		%	100,229	601.374,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	151.417.095,88	97,37
Derivate							EUR	-4.910,00	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-4.910,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-4.910,00	0,00
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.06.22		EUR	-25.000.000					-4.910,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.139.793,96	2,02
Bankguthaben							EUR	635.854,47	0,41
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	635.854,47			EUR		635.854,47	0,41
Tagesgelder							EUR	2.503.939,49	1,61
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.503.939,49			EUR		2.503.939,49	1,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	994.692,18	0,64
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	389.983,00			EUR		389.983,00	0,25
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	4.910,00			EUR		4.910,00	0,00
Zinsansprüche		EUR	599.799,18			EUR		599.799,18	0,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-45.483,16	-0,03
Asset Managementvergütung		EUR	-11.400,50			EUR		-11.400,50	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.499,99			EUR		-9.499,99	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-7.517,86			EUR		-7.517,86	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.411,68			EUR		-5.411,68	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.049,16			EUR		-6.049,16	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-5.603,97			EUR		-5.603,97	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		155.501.188,86	100,00 ¹⁾
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		323.457,120	
Ausgabepreis						EUR		113,34	
Rücknahmepreis						EUR		112,21	
Inventarwert						EUR		36.296.360,71	
Anteilwert						EUR		112,21	
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1									
Anzahl Anteile						STK		12.001,237	
Ausgabepreis						EUR		9.932,71	
Rücknahmepreis						EUR		9.932,71	
Inventarwert						EUR		119.204.828,15	
Anteilwert						EUR		9.932,71	

Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0100 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(25)	XS2257857834	EUR		800
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2243983520	EUR		500
0,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2306220190	EUR		400
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2014(22/22)	XS1108679645	EUR		600
0,4720 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(24/24)	DE000A3KY367	EUR	1.300	1.300
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081	EUR		800
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR		100
1,6000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/22)Ser.A	XS2123371887	EUR		380
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181	EUR		680
0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/24)	XS2328980979	EUR	290	290
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	680	680
1,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2015(22/22)	XS1324928750	EUR		350
0,0950 % Balder Finland Oyj EO-FLR Med.-T. Nts 2021(22/23)	XS2353018141	EUR	380	380
0,5020 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(23)	XS2384578824	EUR	1.000	1.000
0,5130 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2387929834	EUR	500	500
0,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/23)	XS2375836470	EUR	470	470
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	740	740
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	BE6324012978	EUR		700
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955	EUR		300
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403	EUR	1.710	1.710
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR		200
1,1250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505890530	EUR		400
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363	EUR	1.360	1.880
0,4720 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.990 v.21(23)	DE000CZ45WX9	EUR	2.000	2.000
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(25) S.888	DE000CZ40MC5	EUR	500	500
0,4720 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	XS2381633150	EUR	2.500	2.500
0,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014003Q41	EUR	300	300
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR		200
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	2.200	2.500
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	DK0030485271	EUR	260	260

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR 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
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A3KTGV8	EUR	380	380
4,5000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2011(21)	BE6228266902	EUR		400
4,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1026109204	EUR		60
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500	EUR	2.000	2.000
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049	EUR	100	100
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR		300
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2019(2022) S.2709	DE000HCB0AD0	EUR		300
0,0000 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-FLR Med.-Term Nts 22(23/24)	XS2430702873	EUR	2.000	2.000
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762	EUR	460	460
1,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680	EUR		500
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056	EUR	600	600
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2412060092	EUR	1.600	1.600
1,1250 % Islandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1980828997	EUR		600
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513	EUR		380
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR		920
0,0000 % Korea, Republik EO-Notes 2021(26)	XS2376820259	EUR	800	800
0,0500 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2332179725	EUR	530	530
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384269101	EUR	920	920
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR		860
1,8750 % ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1289193176	EUR		500
0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR		400
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR		560
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768	EUR	1.710	1.710
2,6250 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/23)	XS1996435928	EUR		500
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2411311579	EUR	1.340	1.340
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660	EUR		100
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	250	250
0,5000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref. MTN 2017(23)	XS1718306050	EUR		300
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069	EUR		500
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768	EUR		400
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2400997131	EUR	950	950
0,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(25)	XS2374595127	EUR	830	830
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR		300
0,2270 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	XS2407916761	EUR	2.500	2.500

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR 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
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/24)	XS2230884657	EUR		230
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/23)	DE000A3MP4S3	EUR	700	700
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	1.300	1.300
1,3380 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2167007249	EUR		310
2,2500 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0925599556	EUR		200

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571	EUR	770	770
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR		200
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962	EUR		450
1,4000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1851268463	EUR	400	400
0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/25)	XS2337060607	EUR	470	470
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2264194205	EUR		460
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418	EUR	790	790
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR		300
0,1280 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/26)	XS2310747915	EUR		200
0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anleihe v.2021(2026/2026)	XS2354685575	EUR	600	600
1,2500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745	EUR	710	710
0,0000 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/23)	XS2406913884	EUR	1.400	1.400
0,1250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/25)	XS2385389551	EUR	600	600
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR		200
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1531060025	EUR		400
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770	EUR	590	590
1,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2463961321	EUR	500	500
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR		320
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR		300
1,0230 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2193969370	EUR	300	500
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14	EUR		400

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR 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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR		400
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	EUR	250	550
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054	EUR	1.500	1.500
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CZ45WU5	EUR	2.000	2.000
2,0000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2466172363	EUR	700	700
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR		1.110
1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077882121	EUR		300
0,7000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/22)	XS1937060884	EUR		300
3,1250 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896	EUR		170
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650	EUR		149
1,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(21/22)	XS1110430193	EUR		800
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR		650
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR		100
0,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/21)	XS1567173809	EUR		300
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR		500
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR		720
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR		300
0,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1202212137	EUR		400
0,5000 % Proximus S.A. EO-Med.-T. Notes 2017(17/22)	BE0002273424	EUR	3.500	3.800
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984	EUR		300

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.435,70
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	266.839,90
3. Sonstige Erträge	EUR	0,11

Summe der Erträge

EUR	279.275,71
------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-30,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-101.961,57
davon Asset Managementvergütung EUR -63.415,88		
davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung EUR -8.702,92		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.499,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.761,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-53.171,90
davon negative Habenzinsen EUR -8.187,85		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-945,45

Summe der Aufwendungen

EUR	-177.371,14
------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	101.904,57
------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
 LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	735.597,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-687.958,25

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 47.638,94

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 149.543,51

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.562,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.233.847,73

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.229.284,92

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.079.741,41

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.722,558
Ausgegebene Anteile	396.154,937
Zurückgenommene Anteile	-101.420,375

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

323.457,120

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
LU0034055755

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	45.818.488,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.677.906,14

3. Ertragsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.562,81
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.233.847,73

II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres

2021/2022	
EUR	3.320.817,22
EUR	-4.326,60
EUR	34.140.582,04
EUR	-80.970,54
EUR	-1.079.741,41
EUR	36.296.360,71

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
LU0034055755

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2020	2.003.651,82 EUR	112,09 EUR
31.03.2021	3.320.817,22 EUR	115,62 EUR
31.03.2022	36.296.360,71 EUR	112,21 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	40.802,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	874.949,31
3. Sonstige Erträge	EUR	0,38
Summe der Erträge	EUR	915.752,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-101,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-127.395,57
davon Asset Managementvergütung EUR -73.266,66		
davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung EUR -11.390,02		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.738,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.881,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-92.940,37
davon negative Habenzinsen EUR -26.855,75		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.099,97
Summe der Aufwendungen	EUR	-293.157,42

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	622.594,58
--------------------------------------	------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.411.864,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.255.785,16

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 156.079,42

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 778.674,00

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-212.233,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.651.998,66

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.864.232,03

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.085.558,03

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.394,420
Ausgegebene Anteile	10.880,568
Zurückgenommene Anteile	-3.273,751

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

12.001,237

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
LU2091562707

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

			<u>2021/2022</u>	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	44.865.876,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-59.549,22
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	77.791.234,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	111.209.799,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-33.418.564,89</u>		
3. Ertragsausgleich			EUR	-307.176,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.085.558,03
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-212.233,37		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.651.998,66		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	119.204.828,15

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
LU2091562707

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2020 *)	22.700.407,69 EUR	9.869,74 EUR
31.03.2021	44.865.876,95 EUR	10.209,74 EUR
31.03.2022	119.204.828,15 EUR	9.932,71 EUR

*) Datum der 1. NAV Berechnung 10. März 2020

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	53.238,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.141.789,21
3. Sonstige Erträge	EUR	0,49

Summe der Erträge

EUR	1.195.027,71
-----	--------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-132,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-229.357,14
davon Asset Managementvergütung EUR -136.682,54		
davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung EUR -20.092,94		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-66.238,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.643,26
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-146.112,27
davon negative Habenzinsen EUR -35.043,60		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-4.045,42

Summe der Aufwendungen

EUR	-470.528,56
-----	-------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	724.499,15
-----	------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.147.461,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.943.743,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	203.718,36
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	928.217,51
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-207.670,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.885.846,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-5.093.516,95
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-4.165.299,44
------------	----------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR 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

2021/2022

EUR 48.186.694,17

EUR -63.875,82

EUR 111.931.816,97

EUR 157.028.288,01

EUR -45.096.471,03

EUR -388.147,02

EUR -4.165.299,44

EUR -207.670,56

EUR -4.885.846,39

EUR 155.501.188,86

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
ISIN	LU0034055755	LU2091562707
Währung	DEM	EUR
Auflegungsdatum	02.09.1991	15.01.2020**)
Erstausgabepreis	1.100,00	10.000,00
Mindestanlage	keine	10.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	36.296.360,71	119.204.828,15
Umlaufende Anteile	323.457,12	12.001,237
Anteilwert	112,21	9.932,71
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,25%, derzeit 0,25% p.a.	max. 0,095%, derzeit 0,095% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 1,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

**) Das Auflagedatum der Anteilklasse war der 15. Januar 2020. Die Ausgabe der ersten Anteile erfolgte am 9. März 2020.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	8.580.212,24	100,48
1. Aktien	7.485.299,66	87,66
2. Bankguthaben	1.094.912,58	12,82
II. Verbindlichkeiten	-40.793,92	-0,48
III. Teilfondsvermögen	8.539.418,32	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		7.485.299,66	87,66
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		6.387.243,08	74,80
Aktien						EUR		6.387.243,08	74,80
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	18.874	7.838	15.992	CZK	926,000	716.233,48	8,39
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	13.548	1.947		CZK	857,000	475.812,33	5,57
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	1.263		437	EUR	76,400	96.493,20	1,13
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	830			EUR	33,090	27.464,70	0,32
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012	STK	79.766	15.414	76.729	EUR	1,063	84.751,38	0,99
Fourlis Holdings S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS096003009	STK	9.148	6.142	10.166	EUR	3,685	33.710,38	0,39
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	2.238	5.025	6.179	EUR	5,760	12.890,88	0,15
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	1.012	1.161	1.413	EUR	14,850	15.028,20	0,18
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	23.985		15.873	EUR	3,354	80.445,69	0,94
Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.	SI0021117344	STK	1.043		207	EUR	70,000	73.010,00	0,85
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	9.351	1.264	915	GBP	3,073	34.014,78	0,40
MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	22.768	2.403		HUF	2.930,000	181.615,55	2,13
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	13.033		3.194	HUF	12.145,000	430.925,74	5,05
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	13.765			HUF	7.020,000	263.071,53	3,08
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	STK	13.065	11.604		PLN	35,570	100.354,62	1,18
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	8.357	5.932		PLN	112,900	203.745,70	2,39
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	1.466		3.167	PLN	59,500	18.836,28	0,22
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	20.330	1.282		PLN	27,760	121.871,16	1,43
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	2.487		854	PLN	340,500	182.867,70	2,14
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK	85.155	24.245		PLN	3,530	64.912,59	0,76
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK	9.356		21.042	PLN	6,380	12.890,06	0,15
Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK	3.493			PLN	58,900	44.428,12	0,52
Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLGRPRC00015	STK	1.978	1.978		PLN	63,000	26.909,83	0,32
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	8.434	1.548	559	PLN	172,900	314.900,02	3,69
Kruk S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLKRK0000010	STK	3.283	311		PLN	312,000	221.192,08	2,59
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	28		15	PLN	11.470,000	69.353,05	0,81
PEPCO GROUP N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015000AU7	STK	3.532	3.532		PLN	44,770	34.146,95	0,40
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	22.616			PLN	76,020	371.268,21	4,35
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	55.885		26.686	PLN	39,840	480.793,61	5,63
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	38.000			PLN	33,850	277.770,66	3,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	2.374	864		PLN	305,000	156.359,64	1,83
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	PLSHPR000021	STK	4.620	4.620		PLN	55,500	55.370,58	0,65
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	143.455	40.143		PLN	2,882	89.279,91	1,05
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	4.740			PLN	40,900	41.864,48	0,49
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK	8.438	335		PLN	115,200	209.911,44	2,46
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	13.166	11.849	16.086	TRY	84,650	68.309,17	0,80
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREGL91G3	STK	60.297		19.703	TRY	32,440	119.887,73	1,40
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H6	STK	535	535		TRY	298,700	9.794,61	0,11
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK	50.734		26.066	TRY	9,030	28.079,22	0,33
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H3	STK	9.758			TRY	77,850	46.560,50	0,55
Türk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETTTLK00013	STK	17.695		109.605	TRY	10,420	11.300,99	0,13
Türkiye Petrol Rafinerileri AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	2.741	4.096	1.355	TRY	214,400	36.019,03	0,42
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q3	STK	103.286	37.160		TRY	15,210	96.287,27	1,13
Fix Price Group Ltd. Reg.Shares (GDRs Reg.S)/1 o.N.	US33835G2057	STK	4.926	2.510		USD	0,425	1.882,60	0,02
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	70.733		38.163	USD	0,581	36.955,06	0,43
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)/1 EO-,002	US42207L1061	STK	1.726			USD	15,350	23.824,56	0,28
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	14.218	540	489	USD	6,960	88.986,36	1,04
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	12.294			USD	4,130	45.658,22	0,53
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	2.808	230	741	USD	1,393	3.516,15	0,04
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	1.393			USD	0,316	396,09	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	16.459	6.286	3.697	USD	0,602	8.907,00	0,10
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	1.519			USD	2,350	3.209,97	0,04
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	61.630	113.030	88.770	USD	0,839	46.486,44	0,54
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	4.844		1.667	USD	0,531	2.312,99	0,03
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	4.954	1.277	2.121	USD	18,940	84.374,59	0,99

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.098.056,58	12,86
Aktien						EUR		1.098.056,58	12,86
Cairo Mezz Plc Namens-Aktien EO-,10	CY0109232112	STK	3.760			EUR	0,146	548,96	0,01
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680			RUB	87,500	18.861,04	0,22
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	906		249	RUB	12.727,000	126.295,15	1,48
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	18.862			RUB	411,800	85.075,89	1,00
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	97.370	42.600		USD	1,163	101.815,28	1,19
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	51.220			USD	1,063	48.969,23	0,57
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	181.840	18.840		USD	2,946	481.771,59	5,64
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	3.062	933		USD	50,486	139.011,93	1,63
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	16.139	529	4.838	USD	1,890	27.429,26	0,32
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	8.020		5.300	USD	0,907	6.542,19	0,08
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300			USD	2,089	24.980,63	0,29
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	2			USD	0,046	0,08	0,00
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700			USD	13,366	20.432,31	0,24
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	16.229		10.771	USD	0,510	7.442,82	0,09
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	570.000			USD	0,017	8.880,22	0,10
Summe Wertpapiervermögen						EUR		7.485.299,66	87,66
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.094.912,58	12,82
Bankguthaben						EUR		1.094.912,58	12,82
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	645.181,41			EUR		645.181,41	7,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		CZK	147.021,93			EUR		6.025,07	0,07
		HUF	122.050,66			EUR		332,28	0,00
		PLN	1.343,99			EUR		290,23	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		RUB	168.442,37			EUR		1.844,95	0,02
		TRY	298.036,83			EUR		18.267,04	0,21
		USD	470.365,57			EUR		422.971,60	4,95

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-40.793,92	-0,48
Asset Managementvergütung		EUR	-2.682,44			EUR		-2.682,44	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-670,61			EUR		-670,61	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.067,64			EUR		-1.067,64	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.889,54			EUR		-3.889,54	-0,05
Vertriebsprovision		EUR	-18.261,88			EUR		-18.261,88	-0,21
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.027,04			EUR		-1.027,04	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.816,56			EUR		-2.816,56	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-878,21			EUR		-878,21	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		8.539.418,32	100,00 ¹⁾
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL									
Anzahl Anteile						STK		125.338,146	
Ausgabepreis						EUR		68,13	
Rücknahmepreis						EUR		68,13	
Inventarwert						EUR		8.539.418,32	
Anteilwert						EUR		68,13	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Devisenkurse

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
Tschechische Kronen	(CZK)	24,4017134	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8447982	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	367,3156870	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,6307987	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	91,2993250	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	16,3155529	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1120500	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK		163.798
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK		446
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044	STK	4.963	4.963
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000	STK		2.802
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK		1.455
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK		53.677
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1	US5591892048	STK		5.174
Migros Ticaret A.S. Namens-Aktien TN 1	TREMGTI00012	STK		7.564
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 20	CZ0008040318	STK		87.737
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK		18.898
Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	US69269L1044	STK	1.003	1.003
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	3.747	86.243
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK		2.524
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK		174.358
VK Co. Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	STK		1.359
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAYKBNK91N6	STK		94.892

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL
LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	611.744,08
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-105.436,79
Summe der Erträge	EUR	506.307,29

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-32,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-187.661,14
davon Asset Managementvergütung EUR -50.042,97		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -72.562,32		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.678,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.932,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.545,77
davon negative Habenzinsen EUR -1.452,49		
6. Vertriebsprovision	EUR	-81.319,94
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.264,27
Summe der Aufwendungen	EUR	-342.435,86

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	163.871,43
--------------------------------------	------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL
 LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	776.055,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-445.010,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 331.044,40

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 494.915,83

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.352.406,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.739.769,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.092.175,83

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.597.260,00

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.925,437
Ausgegebene Anteile	6.322,604
Zurückgenommene Anteile	-20.909,895

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

125.338,146

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL
LU0128942959

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

			<u>2021/2022</u>	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	12.503.221,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-7.083,25
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-1.392.256,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	642.832,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.035.089,03</u>		
3. Ertragsausgleich			EUR	32.796,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-2.597.260,00
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.352.406,69		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.739.769,14		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	<u>8.539.418,32</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL
LU0128942959

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2020	10.141.978,28 EUR	68,47 EUR
31.03.2021	12.503.221,12 EUR	89,36 EUR
31.03.2022	8.539.418,32 EUR	68,13 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	611.744,08
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-105.436,79

Summe der Erträge

EUR	506.307,29
------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-32,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-187.661,14
davon Asset Managementvergütung EUR -50.042,97		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -72.562,32		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.678,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.932,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.545,77
davon negative Habenzinsen EUR -1.452,49		
6. Vertriebsprovision	EUR	-81.319,94
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.264,27

Summe der Aufwendungen

EUR	-342.435,86
------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	163.871,43
------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	776.055,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-445.010,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	331.044,40
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	494.915,83
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.352.406,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.739.769,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-3.092.175,83
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.597.260,00
------------	----------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa 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

2021/2022

EUR 12.503.221,12

EUR -7.083,25

EUR -1.392.256,38

EUR 642.832,65

EUR -2.035.089,03

EUR 32.796,83

EUR -2.597.260,00

EUR -1.352.406,69

EUR -1.739.769,14

EUR 8.539.418,32

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest Osteuropa Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	
ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	8.539.418,32
Umlaufende Anteile	125.338,15
Anteilwert	68,13
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	93.109.909,56	100,27
1. Anleihen	89.675.741,86	96,57
2. Derivate	167.489,50	0,18
3. Forderungen	1.579.294,96	1,70
4. Bankguthaben	1.687.383,24	1,82
II. Verbindlichkeiten	-248.298,54	-0,27
III. Teilfondsvermögen	92.861.611,02	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	89.675.741,86	96,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	44.611.907,30	48,04
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	44.611.907,30	48,04
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	FR0014006ND8	EUR	600	1.100	500	%	96,075	576.450,00	0,62
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	500	500		%	95,067	475.332,50	0,51
2,2490 % Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	XS2110077299	EUR	580			%	93,414	541.798,30	0,58
4,1250 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-FLR Nts 22(23/28) Reg.S	XS2440790835	EUR	720	720		%	98,349	708.109,20	0,76
4,0000 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2332975007	EUR	330	330		%	90,254	297.836,55	0,32
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	1.100	500		%	102,990	1.132.890,00	1,22
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	650	650		%	93,619	608.520,25	0,66
2,1250 % Arountown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100			%	97,050	97.050,00	0,10
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537	EUR	710			%	101,469	720.429,90	0,78
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025	EUR	900	1.300	400	%	95,997	863.973,00	0,93
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	500			%	95,082	475.410,00	0,51
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576	EUR	400	630	230	%	88,474	353.896,00	0,38
10,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2010030596	EUR	500	500		%	112,129	560.642,50	0,60
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	500	500		%	90,791	453.955,00	0,49
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	500			%	85,433	427.162,50	0,46
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	300			%	90,855	272.565,00	0,29
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR	590			%	92,936	548.322,40	0,59
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020	EUR	850			%	83,695	711.403,25	0,77
2,1250 % Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269	EUR	400			%	97,531	390.125,72	0,42
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	EUR	540	540		%	94,585	510.759,00	0,55
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	600			%	98,621	591.723,00	0,64
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	1.100	1.100		%	93,170	1.024.864,50	1,10
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	500		500	%	96,421	482.102,50	0,52
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	300		200	%	104,060	312.180,00	0,34
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	400			%	95,742	382.968,00	0,41
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020	EUR	600	1.100	500	%	85,881	515.283,00	0,55
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028	EUR	400			%	102,614	410.456,00	0,44
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	EUR	200			%	93,113	186.225,00	0,20
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	1.500	1.200		%	100,114	1.501.702,50	1,62
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56	EUR	800	800		%	89,864	718.912,00	0,77

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR	900	900		%	92,958	836.617,50	0,90
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	300		520	%	85,166	255.498,60	0,28
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	200			%	99,405	198.809,00	0,21
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	800	400		%	97,711	781.684,00	0,84
3,3750 % Foncia Management SAS EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2324364251	EUR	500			%	94,381	471.905,00	0,51
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	200			%	100,298	200.595,00	0,22
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	300			%	88,662	265.984,74	0,29
2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356039268	EUR	600	600		%	90,603	543.615,00	0,59
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352	EUR	500	500		%	96,391	481.955,00	0,52
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	300			%	100,459	301.375,50	0,32
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	300			%	102,808	308.422,50	0,33
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495	EUR	300			%	97,215	291.643,50	0,31
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	500	1.080	580	%	101,488	507.437,50	0,55
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478	EUR	300		200	%	100,121	300.361,56	0,32
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	400			%	100,368	401.472,00	0,43
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455	EUR	400		300	%	95,515	382.058,00	0,41
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	500			%	98,788	493.940,00	0,53
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700	EUR	600			%	86,464	518.781,00	0,56
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR	500			%	100,382	501.910,00	0,54
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	100			%	100,094	100.093,88	0,11
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	500			%	102,926	514.630,00	0,55
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR	200			%	97,728	195.456,00	0,21
4,2500 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265	EUR	400	600	200	%	82,512	330.046,00	0,36
3,8750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2361342889	EUR	300	1.000	700	%	97,451	292.353,00	0,31
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161	EUR	500	730	230	%	87,556	437.780,00	0,47
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	700	1.170	470	%	87,258	610.806,00	0,66
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069	EUR	500	500		%	96,355	481.775,00	0,52
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	300			%	94,614	283.840,50	0,31
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	FR0014006W65	EUR	700	700		%	92,485	647.395,00	0,70
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	300		210	%	100,728	302.182,50	0,33
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	EUR	840		200	%	95,017	798.138,60	0,86
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548	EUR	250			%	87,605	219.012,50	0,24
3,8750 % SAZKA Group AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210	EUR	310			%	96,640	299.584,00	0,32
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	300			%	103,945	311.833,50	0,34
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	400	900	500	%	89,427	357.706,00	0,39
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	1.000	1.000		%	84,763	847.625,00	0,91
2,5000 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	EUR	500			%	94,189	470.942,50	0,51

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	300	300		%	91,140	273.420,06	0,29
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	500			%	99,531	497.655,00	0,54
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	1.000	700	200	%	102,746	1.027.460,00	1,11
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	700	700	100	%	101,087	707.609,00	0,76
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR	300			%	93,876	281.626,50	0,30
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR	700			%	94,124	658.868,00	0,71
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747	EUR	400	400		%	92,663	370.650,00	0,40
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	500			%	102,360	511.800,00	0,55
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	EUR	660	660		%	95,777	632.128,20	0,68
1,2500 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	XS2438026366	EUR	620	620		%	91,629	568.098,87	0,61
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	300	300		%	90,038	270.114,00	0,29
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921	EUR	700	1.060	360	%	84,920	594.436,50	0,64
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	800			%	98,348	786.784,00	0,85
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR	500			%	96,808	484.037,50	0,52
4,6250 % United Group B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2010027881	EUR	300	600	300	%	93,741	281.223,00	0,30
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR	200			%	100,828	201.655,12	0,22
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR	300		200	%	92,449	277.345,50	0,30
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	200		300	%	92,432	184.863,00	0,20
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	440			%	100,967	444.254,80	0,48
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	380			%	91,784	348.777,30	0,38
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646	EUR	1.400	1.900	500	%	99,768	1.396.745,00	1,50
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	200		200	%	103,014	206.027,00	0,22
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	300			%	93,315	279.945,00	0,30
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	600		200	%	95,226	571.353,00	0,62
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	400	400		%	89,180	356.718,00	0,38

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 43.050.667,41 46,36

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 43.050.667,41 46,36

3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	500			%	98,085	490.425,00	0,53
2,6250 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	700			%	92,192	645.344,00	0,69
2,6250 % Adevinata ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	300		230	%	99,611	298.831,50	0,32
2,7500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2020(20/26)	XS2248826294	EUR	200			%	83,903	167.806,00	0,18
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	XS1711346441	EUR	500	500		%	95,197	475.982,50	0,51
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597	EUR	330	330		%	98,411	324.754,65	0,35
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR	390	390		%	98,861	385.557,90	0,42

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
4,8750 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479	EUR	1.300	1.580	280	%	99,191	1.289.476,50	1,39
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986	EUR	250	250		%	90,990	227.473,75	0,24
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR	200			%	96,309	192.618,00	0,21
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	EUR	400	670	270	%	94,257	377.028,00	0,41
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074	EUR	700	700		%	92,433	647.027,50	0,70
3,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2310511717	EUR	300		300	%	89,403	268.207,50	0,29
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940	EUR	500	500		%	97,619	488.095,00	0,53
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367228058	EUR	630	630		%	93,625	589.834,35	0,64
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	1.000	1.420	420	%	89,505	895.045,00	0,96
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	600	900	300	%	92,203	553.215,00	0,60
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241	EUR	300	300		%	95,971	287.913,00	0,31
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	500			%	100,187	500.932,50	0,54
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR	370			%	99,637	368.655,05	0,40
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140	EUR	600	600		%	97,798	586.785,00	0,63
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR	600	600		%	94,327	565.959,00	0,61
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	EUR	390	390		%	98,163	382.833,75	0,41
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	800	800		%	88,058	704.464,00	0,76
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	1.000	1.000		%	95,444	954.435,00	1,03
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	200			%	100,457	200.913,00	0,22
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	490	490		%	91,404	447.877,15	0,48
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	300			%	101,311	303.931,50	0,33
3,1250 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	330			%	95,724	315.889,20	0,34
3,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	520			%	94,243	490.061,00	0,53
2,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301	EUR	300	690	390	%	91,680	275.038,50	0,30
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR	650			%	101,647	660.705,50	0,71
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	391		109	%	94,954	371.270,14	0,40
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849	EUR	800	1.200	400	%	87,938	703.500,00	0,76
5,1250 % Gamma Bidco S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S	XS2321537255	EUR	900	300		%	99,082	891.733,50	0,96
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	EUR	300		200	%	102,416	307.248,00	0,33
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142	EUR	100	100		%	90,621	90.621,00	0,10
2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407520936	EUR	480	480		%	94,196	452.140,80	0,49
3,8750 % Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891	EUR	700	700		%	95,329	667.299,50	0,72
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	300		250	%	95,748	287.244,00	0,31
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765	EUR	500	500		%	94,765	473.825,00	0,51
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769	EUR	700			%	91,383	639.681,00	0,69
3,8000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807	EUR	700	1.330	630	%	90,417	632.919,00	0,68
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238	EUR	330	330		%	95,051	313.666,65	0,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR	300			%	90,733	272.200,29	0,29
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	XS2004438458	EUR	500	500		%	99,017	495.082,50	0,53
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	500		350	%	100,938	504.690,00	0,54
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505	EUR	200		200	%	96,660	193.320,00	0,21
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	400		390	%	91,847	367.388,00	0,40
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR	500			%	97,267	486.332,50	0,52
5,0000 % Libra Groupco S.p.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2339830049	EUR	400	1.330	930	%	93,864	375.456,00	0,40
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921	EUR	100			%	98,797	98.796,50	0,11
2,8750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1975699569	EUR	300			%	96,427	289.279,50	0,31
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2401886788	EUR	1.000	1.500	500	%	99,508	995.075,00	1,07
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	500	500		%	85,588	427.937,50	0,46
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479	EUR	400	550	150	%	94,097	376.386,00	0,41
2,3740 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 21(21/Und.) Reg.S	XS2406737036	EUR	500	500		%	92,203	461.015,00	0,50
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2332219612	EUR	260	260		%	97,415	253.277,70	0,27
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	160			%	106,101	169.760,80	0,18
4,0000 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	EUR	400	400		%	97,755	391.018,00	0,42
3,1250 % Nobel Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2355515516	EUR	400	670	270	%	89,319	357.274,00	0,38
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	1.100	1.100		%	95,541	1.050.951,00	1,13
4,7500 % PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	410	410		%	96,403	395.252,30	0,43
4,7500 % PHM Group Holding Oy EO-Notes 2021(21/26)	FI4000507876	EUR	500	900	400	%	99,453	497.265,00	0,54
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR	500		300	%	98,121	490.602,50	0,53
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR	330			%	98,024	323.477,55	0,35
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR	370			%	99,051	366.488,70	0,39
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	310			%	101,663	315.153,75	0,34
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	500	500		%	84,872	424.361,65	0,46
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237	EUR	600			%	95,614	573.681,00	0,62
3,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2359929812	EUR	200	200		%	91,192	182.384,00	0,20
5,2500 % Rimini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2417486771	EUR	500	500		%	88,964	444.817,50	0,48
2,8750 % Samhallsbyggnadsbol. I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186	EUR	1.000	2.400	1.400	%	82,389	823.885,00	0,89
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	400			%	95,867	383.468,00	0,41
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	370			%	95,347	352.783,90	0,38
4,1250 % SAZKA Group AS EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038904	EUR	400	400		%	100,240	400.960,00	0,43
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315	EUR	430	430		%	96,304	414.107,20	0,45
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR	370			%	93,861	347.285,70	0,37
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047	EUR	900	1.300	400	%	75,003	675.022,50	0,73
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S ²⁾	XS1843436731	EUR	500	500		%	99,895	523.821,78	0,56
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836	EUR	700	3.700	3.000	%	88,123	616.857,50	0,66

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2463934864	EUR	990	990		%	99,717	987.193,35	1,06
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	500	500		%	104,815	524.072,50	0,56
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	EUR	850	1.350	500	%	94,976	807.296,00	0,87
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432	EUR	500			%	98,302	491.510,00	0,53
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736	EUR	150	350	200	%	96,256	144.384,00	0,16
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR	330			%	99,764	329.219,55	0,35
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	500		300	%	101,965	509.822,50	0,55
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)	XS2437324333	EUR	710	710		%	94,438	670.509,80	0,72
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	1.500	500		%	85,032	1.275.480,00	1,37

Neuemissionen

EUR 2.013.167,15 2,17

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.510.882,15 1,63

3,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	600	600		%	99,212	595.272,00	0,64
2,8000 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829	EUR	910	910		%	100,617	915.610,15	0,99

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 502.285,00 0,54

2,0000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2466172363	EUR	500	500		%	100,457	502.285,00	0,54
--	--------------	-----	-----	-----	--	---	---------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

EUR 89.675.741,86 96,57

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate						EUR		167.489,50	0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate						EUR		167.489,50	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		167.489,50	0,18
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.06.22									
		EUR	20.000.000					167.489,50	0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.687.383,24	1,82
Bankguthaben						EUR		1.036.365,49	1,12
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.036.365,49			EUR		1.036.365,49	1,12
Tagesgelder						EUR		651.017,75	0,70
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	651.017,75			EUR		651.017,75	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.579.294,96	1,70
Einschüsse (Initial Margin)									
Zinsansprüche		EUR	363.116,29			EUR		363.116,29	0,39
		EUR	1.216.178,67			EUR		1.216.178,67	1,31

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-248.298,54	-0,27
Asset Managementvergütung		EUR	-29.847,95			EUR		-29.847,95	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-13.400,72			EUR		-13.400,72	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-2.390,38			EUR		-2.390,38	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-167.489,50			EUR		-167.489,50	-0,18
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-433,41			EUR		-433,41	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.209,74			EUR		-3.209,74	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-13.349,22			EUR		-13.349,22	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-8.677,62			EUR		-8.677,62	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		92.861.611,02	100,00 ¹⁾
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		6.833,529	
Ausgabepreis						EUR		104,10	
Rücknahmepreis						EUR		100,58	
Inventarwert						EUR		687.335,30	
Anteilwert						EUR		100,58	
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		9.115,000	
Ausgabepreis						EUR		10.112,37	
Rücknahmepreis						EUR		10.112,37	
Inventarwert						EUR		92.174.275,72	
Anteilwert						EUR		10.112,37	

Fußnoten:

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

2) Poolfaktoranleihe

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO 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				
1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(28/29)	XS2265521620	EUR		440
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	700	700
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2444286145	EUR	990	990
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR		600
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	EUR	300	300
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	300	300
2,3750 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2412267788	EUR	900	900
1,0000 % Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24	EUR	600	600
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR		420
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR		100
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2447564332	EUR	2.280	2.280
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6	EUR	400	400
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744	EUR	610	610
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	670	670
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR		300
1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	XS2402178565	EUR	1.500	1.500
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	670	670
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667	EUR	380	380
1,4500 % CyrusOne L.P./Finance Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2089972629	EUR		160
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107	EUR	400	400
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2458285355	EUR	820	820
1,6250 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(30/31)	XS2463518998	EUR	610	610
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(34/34)	XS2433244246	EUR	650	650
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM0029	EUR		200
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339	EUR	1.200	1.200
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	FR0014006UO0	EUR	800	800
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	XS2386220698	EUR	730	730
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	XS2381272207	EUR	200	200
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008	EUR	1.000	1.000
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/36)	XS2353182376	EUR	590	590
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR		380

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO 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
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR	850	850
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.070	1.070
0,4500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(41)	EU000A3KT6B1	EUR	800	800
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6	EUR	620	620
1,8750 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1080158535	EUR		200
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR		100
1,8750 % Griechenland EO-Notes 2021(52)	GR0138017836	EUR	1.290	1.290
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426	EUR	540	540
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739	EUR		400
1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543	EUR	700	700
0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbh EO-MTN v.2021(2021/2028)	DE000A3H3GF4	EUR	700	700
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbh EO-MTN v.2021(2021/2033)	DE000A3H3GG2	EUR	1.800	1.800
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	400	400
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659	EUR		430
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	2.140	2.140
1,6250 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6	EUR	400	400
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR		400
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR		300
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR		500
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	EUR	1.840	1.840
5,6250 % Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2406727151	EUR	1.000	1.000
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	460	460
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652	EUR	800	800
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7	EUR		400
0,7500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/34)	FR0014004A06	EUR	1.200	1.200
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR		400
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	EUR	500	500
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756	EUR		400
0,7500 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/36)	BE0002830116	EUR	300	300
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013451416	EUR		600
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0	EUR		600
5,2500 % Sig PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2404291010	EUR	1.000	1.000
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	EUR	480	480
5,7500 % Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2067263850	EUR		500
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1199954691	EUR		400
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR		800

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO 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
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR		460
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2348325494	EUR	560	560
2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)	XS1816329418	EUR		400
4,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2413862108	EUR	800	800
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR		500
1,5000 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	FR0013342334	EUR		400
1,0000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014004UE6	EUR	300	300
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6	EUR	500	500
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR	500	500
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	EUR	1.030	1.030
1,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/41)	DE000A3E5MK0	EUR	100	100
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	600	600
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	DE000A3MQS72	EUR	700	700
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	590	590
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	340	340
0,3750 % Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274440	EUR	670	670
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR	1.140	1.140

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2283225477	EUR		1.300
0,7500 % Aedifica S.A. EO-Notes 2021(21/31)	BE6330288687	EUR	500	500
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071	EUR	300	300
4,2500 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2373430425	EUR	2.000	2.000
0,7500 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/25)	XS2454766473	EUR	370	370
1,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2452433910	EUR	550	550
1,8750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/34)	XS2452435295	EUR	740	740
0,6250 % Amprius GmbH MTN v. 2021(33/2033)	DE000A3E5VX4	EUR	600	600
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2036387525	EUR		500
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	EUR		300
0,8750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407019871	EUR	480	480
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053	EUR		400
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656	EUR	540	540

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO 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 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	700	700
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR		200
5,0000 % Cidron Aida Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2325699994	EUR		500
1,1250 % Cyrusone Europe Finance DAC EO-Notes 2021(21/28)	XS2342250227	EUR	290	290
1,1040 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(39)	XS2385121749	EUR	870	870
3,6250 % El Corte Inglés S.A. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2239813301	EUR		700
3,5000 % Energizer Gamma Acquisition B. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2353416386	EUR	670	670
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768	EUR		100
4,8750 % Golden Goose S.p.A. EO-FLR Nts 2021(21/27) REGS	XS2342638033	EUR	670	670
3,6250 % Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2337064856	EUR	300	300
4,1250 % Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/28) Reg.S	XS2337703537	EUR	300	300
3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355632584	EUR	450	450
1,7500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	XS2462324828	EUR	500	500
3,2500 % Guala Closures S.p.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357812556	EUR	670	670
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724	EUR	340	340
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR		300
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004	EUR	320	320
4,2500 % International Design Group SpA EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2344474320	EUR	100	100
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579	EUR	1.000	1.000
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273	EUR	800	800
1,3750 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2463961248	EUR	1.100	1.100
3,8750 % LKQ It.Bondco di LKQ It.Bondco EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408	EUR		300
1,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/41) Reg.S	XS2384726449	EUR	480	480
0,9930 % MPT Operating Partnership L.P. EO-Notes 2021(21/26)	XS2390849318	EUR	230	230
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278	EUR		440
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	XS2066703989	EUR		500
1,6250 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2332589972	EUR	390	390
3,6250 % Nobian Finance B.V. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2358383466	EUR	1.000	1.000
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880	EUR	820	820
3,3750 % Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe v.2021(24/29) REG.S	XS2326493728	EUR		400
3,5000 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	EUR	1.000	1.000
4,2500 % Paganini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2401961078	EUR	670	670
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024	EUR	1.000	1.500
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618	EUR		500
0,5000 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2360041474	EUR	320	320
1,1250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/33)	XS2366415110	EUR	1.010	1.010

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO 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
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	830	830
3,7500 % TI Automotive Finance PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2331728126	EUR	300	300
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	450	450
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837	EUR		100
1,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237	EUR		700
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454	EUR	200	200
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031	EUR	570	570
1,0000 % Vitterra Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/28)	XS2389688875	EUR	450	450
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085	EUR		400
1,2500 % Wabtec Transportation NL B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2345035963	EUR	340	340
2,2500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367081523	EUR	280	280
2,8750 % Ziggo B.V. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2069016165	EUR		300

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,2500 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1694628287	EUR		600
5,1250 % CBR Fashion Finance B.V. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1709347923	EUR		500
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/28)Tr.2	FR0014005HZ5	EUR	900	900
3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1409497283	EUR		200
4,1250 % Grünenthal GmbH Anleihe v.21(24/28)	XS2363605044	EUR	200	200
6,7500 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2035469126	EUR		300
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/25) ¹⁾	XS1716833352	EUR		200
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR		450
3,2500 % UGI International LLC EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1895495478	EUR		200

Fußnoten:

1) Poolfaktoranleihe

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
 LU2124967071

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.898,46
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	19.807,38
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-460,90
4. Sonstige Erträge	EUR	7,45
Summe der Erträge	EUR	21.252,39

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.895,24
davon Asset Managementvergütung EUR -2.490,67		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -5.337,14		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-295,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-172,97
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-875,35
davon negative Habenzinsen EUR -119,92		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-20,90
Summe der Aufwendungen	EUR	-10.267,17

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	10.985,22
------------	------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
LU2124967071

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	24.894,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.952,22

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 16.942,74

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 27.927,96

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.633,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-39.315,71

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -48.949,45

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -21.021,49

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.326,000
Ausgegebene Anteile	508,529
Zurückgenommene Anteile	-1,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

6.833,529

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
 LU2124967071

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

			<u>2021/2022</u>	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	658.076,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.287,24
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	53.102,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	53.208,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-105,70</u>		
3. Ertragsausgleich			EUR	-535,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-21.021,49
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.633,74		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	<u>-39.315,71</u>		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	687.335,30

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
LU2124967071

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021*)	658.076,35 EUR	104,03 EUR
31.03.2022	687.335,30 EUR	100,58 EUR

*) Auflegedatum 8. Oktober 2020

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	253.777,24
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.646.982,49
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-61.669,62
4. Sonstige Erträge	EUR	994,55
Summe der Erträge	EUR	2.840.084,66

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-946,17
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-523.286,72
davon Asset Managementvergütung EUR -361.543,55		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.525,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.105,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.907,11
davon negative Habenzinsen EUR -16.045,41		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.794,17
Summe der Aufwendungen	EUR	-659.564,98

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	2.180.519,68
------------	---------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.327.543,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.063.536,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 2.264.007,44

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.444.527,12

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.079.337,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.746.548,59

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.825.886,43

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.381.359,31

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.498,000
Ausgegebene Anteile	4.094,000
Zurückgenommene Anteile	-1.477,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

9.115,000

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

			<u>2021/2022</u>	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	67.843.128,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-643.181,27
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	27.233.244,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	42.555.692,63		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-15.322.448,17</u>		
3. Ertragsausgleich			EUR	-877.556,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.381.359,31
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.079.337,84		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.746.548,59		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	92.174.275,72

Jahresbericht zum 31. März 2022
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
LU2124967154

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021*)	67.843.128,28 EUR	10.440,62 EUR
31.03.2022	92.174.275,72 EUR	10.112,37 EUR

*) Auflegedatum 8. Oktober 2020

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	255.675,70
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.666.789,87
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-62.130,52
4. Sonstige Erträge	EUR	1.002,00
Summe der Erträge	EUR	2.861.337,05

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-953,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-532.181,96
davon Asset Managementvergütung EUR -364.034,22		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -5.337,14		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.820,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.278,56
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70.782,46
davon negative Habenzinsen EUR -16.165,33		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.815,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-669.832,15

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	2.191.504,90
------------	---------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.352.438,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.071.488,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	2.280.950,18
------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	4.472.455,08
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.088.971,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.785.864,30

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-5.874.835,88
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.402.380,80
------------	----------------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			2021/2022	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	68.501.204,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-645.468,51
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	27.286.347,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	42.608.901,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.322.553,87		
3. Ertragsausgleich			EUR	-878.091,55
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.402.380,80
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.088.971,58		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.785.864,30		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	92.861.611,02

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
ISIN	LU2124967071	LU2124967154
Auflegungsdatum	8.10.2020	8.10.2020
Erstausgabepreis	100,00	10.000,00
Mindestanlage	-	10.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	687.335,30	92.174.275,72
Umlaufende Anteile	6.833,53	9.115,00
Anteilwert	100,58	10.112,37
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,25%, derzeit 1,25% p.a.	derzeit 0,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,5%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	263.785.094,50	100,13
1. Aktien	7.485.299,66	2,84
2. Anleihen	242.670.806,34	92,12
3. Zertifikate	258.726,00	0,10
4. Investmentanteile	4.236.691,11	1,61
5. Derivate	166.249,50	0,06
6. Forderungen	2.600.451,98	0,99
7. Bankguthaben	6.366.869,91	2,41
II. Verbindlichkeiten	-354.716,07	-0,13
III. Fondsvermögen	263.430.378,43	100,00

Der zusammengefasste Jahresbericht wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. März 2022 beliefen sich die Teilfonds übergreifenden Investitionen auf EUR 198.265,60 und daher würde sich das zusammengefasste Fondsvermögen im Jahresbericht ohne Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 263.232.112,83 belaufen.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	611.744,08
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	308.913,71
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.827.434,91
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	43.144,04
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-168.589,00
6. Sonstige Erträge	EUR	1.002,49

Summe der Erträge

EUR	4.623.650,23
-----	--------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.118,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.005.147,99
davon Asset Managementvergütung EUR -562.525,91		
davon Verwaltungsvergütung performanceabhängig EUR -20.092,94		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -115.962,63		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-130.977,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-72.415,86
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-285.101,08
davon negative Habenzinsen EUR -54.954,65		
6. Vertriebsprovision	EUR	-81.319,94
7. Staatliche Gebühren	EUR	-11.361,67

Summe der Aufwendungen

EUR	-1.587.442,00
-----	---------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.036.208,23
-----	--------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.761.551,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.511.569,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	3.249.981,70
-----	--------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	6.286.189,93
-----	--------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.823.055,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.635.568,06

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-14.458.623,46
-----	----------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-8.172.433,53
-----	---------------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens

I. Wert des Fondsvermögens 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 Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

2021/2022

EUR 136.702.778,26

EUR -720.174,53

EUR 136.809.962,43

EUR 200.375.183,55

EUR -63.565.221,12

EUR -1.189.754,20

EUR -8.172.433,53

EUR -2.823.055,40

EUR -11.635.568,06

EUR 263.430.378,43

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Der Fonds BayernInvest ist ein Investmentfonds (FCP - fonds commun de placement) der gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwaltet wird.

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2022 umgerechnet worden.

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

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

Forderung aus Initial Margin

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

Verpflichtungen aus Derivaten

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Summe Futures	EUR	76.460,00
---------------	-----	-----------

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Summe Futures	EUR	32.215.000,00
---------------	-----	---------------

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

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

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

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

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 11. Mai 2021 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 25. Mai 2021 für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr, folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Anteilklassen	Ausschüttung pro Anteil	
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	EUR	0,067145
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	EUR	0,153634
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	EUR	13,566535
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	EUR	0,051700
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	EUR	0,348000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	EUR	95,300232

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende Taxe d'abonnement in Höhe von 0,05% p.a. des Teilfondsvermögens zu entrichten. Für die Klassen InstAL und InstANL 1 beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

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

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von max. 2,00% p.a. derzeit

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	AL	0,130 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	AL	0,080 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,035 %
BayernInvest Osteuropa Fonds	ANL	0,420 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	AL	0,150 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	InstAL	0,170 %

des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet.

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,70% p.a. derzeit

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	AL	0,060% mind. EUR 5.000,00	p.a.
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	AL	0,040% mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,040% mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest Osteuropa Fonds	ANL	0,150% mind. EUR 5.000,00	p.a.
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	AL	0,040% mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	InstAL	0,040% mind. EUR 10.000,00	p.a.

des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

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:

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

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

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

Gesamtkostenquote	1,52 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

Gesamtkostenquote	0,41 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,04 %

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

Gesamtkostenquote	0,20 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,01 %

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

Gesamtkostenquote	2,73 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Gesamtkostenquote	1,42 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Gesamtkostenquote	0,67 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Performance

Anteilklassen

	Zeitraum	Performance
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	01.04.2021 - 31.03.2022	0,09 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	01.04.2021 - 31.03.2022	-2,82 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	01.04.2021 - 31.03.2022	-2,58 %
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	01.04.2021 - 31.03.2022	-23,72 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	01.04.2021 - 31.03.2022	-2,99 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	01.04.2021 - 31.03.2022	-2,26 %

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

	EUR	28.660,58
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	2.739,04
Berichts- und Reportingkosten	EUR	21.278,13
Depotgebühren	EUR	1.658,49
Negative Habenzinsen	EUR	2.293,23
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	691,69

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Wesentliche sonstige Erträge:

Korrektur Quellensteuer	EUR	0,49
	EUR	0,49

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

	EUR	146.112,27
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	37.047,37
Berichts- und Reportingkosten	EUR	17.921,72
Depotgebühren	EUR	48.714,32
Negative Habenzinsen	EUR	35.043,60
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	7.385,26

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest Osteuropa Fonds

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	39.545,77
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	5.978,79
Berichts- und Reportingkosten	EUR	15.488,10
Depotgebühren	EUR	4.130,13
Negative Habenzinsen	EUR	1.452,49
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	12.496,26

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	1.002,00
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	1.002,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	70.782,46
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	10.096,33
Berichts- und Reportingkosten	EUR	12.146,81
Depotgebühren	EUR	31.601,08
Negative Habenzinsen	EUR	16.165,33
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	772,91

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. April 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2022. Für das Geschäftsjahr betrugen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	EUR	10.867,52
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	EUR	24.252,78
BayernInvest Osteuropa Fonds	EUR	16.001,84
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	EUR	22.522,12

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Performancevergütung

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Der Fondsmanager erhält neben dem Fondsmanagerhonorar zusätzlich eine erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrags, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung von 0,50% übersteigt (Hurdle Rate). Die Berechnung basiert auf dem High-Watermark-Prinzip und erfüllt die Anforderungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA für erfolgsabhängige Vergütungen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW). Die Abrechnungsperiode beginnt jeweils am 1. April und endet am 31. März eines Kalenderjahres.

Die Ermittlung eines Anspruchs auf Performance Fee erfolgt täglich (Betrachtungstag) und wird im jeweiligen ermittelten Anteilwert entsprechend berücksichtigt. Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Fondsvermögen zu. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung ist nachträglich zum Ende des Geschäftsjahres zahlbar.

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr stellt sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung wie folgt dar:

Anteilklasse	Performancevergütung in EUR pro Anteilklasse	Performancevergütung in % der Anteilklassen-NAV
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	8.702,92	0,02
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	11.390,02	0,01

Die Teilfonds BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds, BayernInvest Osteuropa Fonds und BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds unterliegen keiner Performancevergütung.

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

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

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

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

Mit Wirkung zum 16. Juli 2021 wurde Herr Philipp Plate in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft berufen.

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

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

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

Die Verwaltungsgesellschaft und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene politische Lage in Osteuropa und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen täglich, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können.

Am 4. März 2022 hat der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A. bis auf Weiteres die Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds TNL (ISIN: LU0128942959 / WKN: 795321) im Einklang mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des Fonds beschlossen.

Die letzte Nettoinventarwert-Berechnung erfolgte demnach mit Handelstag 4. März 2022.

Die Fondspreisveröffentlichung wurde ebenfalls mit gleichem Datum bis auf Weiteres eingestellt.

Diese Maßnahme wurde aufgrund der aktuellen politischen Lage in Osteuropa und den dadurch verbundenen Unsicherheiten durchgeführt.

Zum Geschäftsende 31. März 2022 befanden sich 21 Wertpapiere mit Bezug zu Russland im Bestand des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds. Die Wertpapiere wurden auf Basis des letzten verfügbaren Kurses bewertet. Der Anteil am Netto-Teilfondsvermögen lag zu diesem Zeitpunkt bei 15,02 % (absolut 1.301.514,72 EUR). Die Einstandspreise für diese Wertpapiere betrugen zum Abschlussstichtag in Summe 2.943.106,65 EUR.

Durch die stark eingeschränkte Handelbarkeit von russischen Assets und die damit einhergehende Bewertungsunsicherheit wurden seit Beginn des Krieges (Ende Februar 2022) viele Fonds mit einem signifikanten Russlandexposure für Anteilrücknahmen geschlossen.

Aufgrund der nicht mehr gegebenen Bewertbarkeit eines signifikanten Anteils des Portfolios des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds hat die Verwaltungsgesellschaft, um die Gleichbehandlung aller Anleger zu gewährleisten und unter Abwägung aller ihr verfügbaren Informationen beschlossen den Fonds mit Wirkung zum 4. März 2022 für Zeichnungen und Rücknahmen zu schließen und die Nettoinventarwertberechnung vorübergehend bis auf Weiteres auszusetzen.

Die Moskauer Börse wurde direkt nach Kriegsbeginn zum 25. Februar 2022 geschlossen und ab dem 24. März 2022 eingeschränkt für den Handel durch Inländer wieder eröffnet. Zu diesem Zeitpunkt erwartete die Verwaltungsgesellschaft, dass auch der Handel für ausländische Investoren an der Börse in Moskau wiederaufgenommen werden würde. Dadurch hätte der Handel an der Börse Moskau eine neue Bewertungsgrundlage, für die im Portfolio des Teilfonds gehaltenen Wertpapiere liefern können.

Auch mehrere Monate nach dem Geschäftsjahresende des Fonds ist weiterhin kein Handel durch Ausländer an der Börse Moskau möglich. Aus diesem Grund erschien der Verwaltungsgesellschaft die Bewertung der Wertpapierpositionen zum 31. März 2022 mit den letztverfügbaren Kursen der jeweiligen Wertpapiere als der wahrscheinlichste Veräußerungserlös.

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

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

Aufgrund der Tatsache, dass auch im April 2022 weiterhin kein Handel russischer Wertpapiere möglich war, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, für das Russlandexposure in dem durch die BayernInvest Luxembourg S.A. verwalteten Fonds BayernInvest, Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds, die Wertpapiere vollständig auf einen Wert von Null abzuschreiben.

Das Verkaufsprospekt wurde überarbeitet und wird mit Wirkung zum 14. Juli 2022 aktualisiert.

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds:

Klassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)

vor Anpassung: Art. 6 SFDR - nach Anpassung: Art. 8 SFDR

- Anpassung Anlagestrategie

- Anpassung Risikoprofil sowie ESG-Risiken

Ergänzung Kaskadenverbot

Der Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds darf insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteile anderer OGAW oder anderer OGA anlegen (es handelt sich lediglich um eine Konkretisierung im VKP, die Anlagegrenze wird bereits im Rahmen des Teilfonds-Managements berücksichtigt).

Zeitlicher Ablauf der Bewertung

vor Anpassung: Nächstfolgender Bewertungstag (Trading Day) + 3 Bankarbeitstage in Luxembourg

nach Anpassung: Bewertungstag (Trading Day = Cut-Off + 0) + 2 Bankarbeitstage in Luxembourg

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest Multi Asset Sustainable:

- Änderung des Teilfondsnamens in **BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**

Klassifizierung gemäß Artikel 8 EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)

- Konkretisierung Anlageziel und Anlagestrategie
- Anpassung Risikoprofil und Risikohinweise

Gebühren (AL)

- vor Anpassung: Verwaltungsgebühr Max 1,50% p.a.
- nach Anpassung: Verwaltungsgebühr 1,10% p.a.

Gebühren (alle Anteilklassen)

- vor Anpassung: Verwahrstellengebühr 0,06 %, mind. 5.000 EUR p.a.
- nach Anpassung: Verwahrstellengebühr 0,04 %, mind. 10.000 EUR p.a.

Änderung Referenzportfolio

- vor Anpassung: 25 % Stoxx Europe 600 Index / 25 % iBoxx EUR Sovereign Index / 50 % iBoxx EUR Corporates Index
- nach Anpassung: 12,5 % MSCI EMU / 12,5 % MSCI USA / 67,5 % iBoxx EUR Sovereigns / 7,5 % iBoxx EUR Liquid Corp

BayernInvest Osteuropa Fonds:

Gebühren

- vor Anpassung (TNL): Verwaltungsgebühr Maximal 1,4 %
- nach Anpassung (ANL): Verwaltungsgebühr 1,5 %

Es erfolgt keine Gebührenerhöhung in der Anteilklasse TNL, da die Verwaltungsgebühr künftig die Vertriebsfolgeprovision beinhaltet. Die Vertriebsfolgeprovision wird nicht mehr separat im VKP ausgewiesen.

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds:

Ergänzung Kaskadenverbot

Der Teilfonds BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds darf insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteile anderer OGAW oder anderer OGA anlegen (es handelt sich lediglich um eine Konkretisierung im VKP, die Anlagegrenze wird bereits im Rahmen des Teilfonds-Managements berücksichtigt).

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
BayernInvest

Unser Prüfungsurteil

Unser Prüfungsurteil für BayernInvest und seine jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds

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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des BayernInvest Osteuropa Fonds zum 31. März 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Unser eingeschränktes Prüfungsurteil für den Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds“ beschriebenen Sachverhalts, 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 Osteuropa Fonds zum 31. März 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 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 des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds

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

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil für den Fonds und die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds 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.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds

Wie im Anhang des Jahresabschlusses in der Erläuterung „Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres“ dargestellt, war der Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds zum 31. März 2022 zu 15,02% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien mit Bezug zu Russland, die vom Handel ausgesetzt sind, investiert.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 4. März 2022 bis auf Weiteres die Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für den Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds beschlossen. Im Anhang des Jahresabschlusses in der Erläuterung „Ereignisse, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind“ ist beschrieben, dass die Verwaltungsgesellschaft am 13. April 2022 die Abwertung der vorgenannten Wertpapiere im Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds auf Null beschlossen hat.

Hinsichtlich der Bewertung dieser Vermögensgegenstände lagen uns keine ausreichenden Nachweise vor und wir konnten auch auf Grundlage alternativer Prüfungshandlungen keine ausreichende Sicherheit darüber gewinnen, dass der gewählte Wertansatz zum 31. März 2022 und damit einhergehend die Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste angemessen ist.

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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards sind 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 eingeschränktes Prüfungsurteil des BayernInvest Osteuropa Fonds 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 für den Fonds und für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds nichts zu berichten.

Für den Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds, wie im Abschnitt „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil des BayernInvest Osteuropa Fonds“ oben beschrieben, waren wir nicht in der Lage, ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für den Wertansatz der Wertpapiere mit Bezug zu Russland zu erlangen. Dementsprechend sind wir nicht in der Lage, den Schluss zu ziehen, ob die sonstigen Informationen in Bezug auf diesen Sachverhalt wesentlich falsch dargestellt sind oder nicht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 15. Juli 2022

Markus Mees

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	0,0166
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	0,1702
BayernInvest Osteuropa Fonds	0,0000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	0,0932

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2022. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Referenzportfolio:	50% iBoxx EUR Corporates Index 25% Stoxx Europe 600 Index 25% iBoxx EUR Sovereign Index
größte Auslastung:	126,43 %
kleinste Auslastung:	88,96 %
durchschnittliche Auslastung:	108,10 %

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Referenzportfolio:	100% Absoluter VaR
größte Auslastung:	12,07 %
kleinste Auslastung:	8,47 %
durchschnittliche Auslastung:	9,37 %

BayernInvest Osteuropa Fonds

Referenzportfolio:	100% Stoxx Eastern Europe 50
größte Auslastung:	93,30 %
kleinste Auslastung:	56,78 %
durchschnittliche Auslastung:	75,79 %

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Referenzportfolio:	100 % ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index
größte Auslastung:	131,73 %
kleinste Auslastung:	99,33 %
durchschnittliche Auslastung:	115,87 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 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 derivativefreien 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 Gesamttrendite-Swaps der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen ("Taxonomie-Verordnung")

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

	SFDR-Klassifikation
BayernInvest Osteuropa Fonds	Artikel 6-Fonds
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	Artikel 8-Fonds
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	Artikel 6-Fonds
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	Artikel 8-Fonds

Die Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds und BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds sind Produkte im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Teilfonds BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds, BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds und BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds erfüllen die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigt in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände.

Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen drei Teilbereiche von Nachhaltigkeit. Dies sind Umweltaspekte wie Maßnahmen gegen den Klimawandel („E“), soziale Aspekte wie Menschenrechte und Arbeitsstandards („S“) sowie Aspekte guter Unternehmensführung wie die Verwendung von Ethikkodizes und der Zusammensetzung des Aufsichtsrats („G“). Die Überprüfung der vorgenannten Kriterien erfolgt anhand eigener und externer Quellen, die als Nachhaltigkeitsfilter dienen und ethische, soziale sowie ökologische Aspekte der Kapitalanlage berücksichtigen.

BayernInvest ESG Multi Asset Sustainable Fonds

Ziel der Anlagepolitik dieses Teilfonds ist es, eine attraktive risikoadjustierte Wertentwicklung zu erzielen und gleichzeitig die Anlagepolitik auf Wertpapiere zu fokussieren, die mit den Zielen des UN Global Compact konform sind. Der UN Global Compact der Vereinten Nationen ist ein freiwilliger Pakt zwischen Unternehmen, Organisationen und der UNO, in dessen Rahmen sich teilnehmende Unternehmen und Organisationen dazu verpflichten, sich für Menschenrechte, gerechte Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung einzusetzen.

Um das Anlageziel zu erreichen, analysiert das Fondsmanagement verschiedene Anlageklassen wie Aktien, verzinsliche Wertpapiere und alternative Anlagen auf ihre Attraktivität im jeweiligen Marktumfeld. Durch die Streuung über verschiedene Anlageklassen sollen die Wertentwicklung des Fonds stabilisiert und die Chancen der verschiedenen Anlageklassen gezielt genutzt werden.

Das Portfolio besteht aus Anlageinstrumenten, die hinsichtlich ihrer ESG-Qualität überprüft und mittels einer Kombination von Mindestkriterien und qualitativen Faktoren für das Anlageuniversum berücksichtigt werden können.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Das Fondsmanagement integriert diese ESG-Informationen in die Investmententscheidungen. Dabei kann es sich hinsichtlich der Analyse der Nachhaltigkeitskriterien externer Datenanbieter oder Research-Dienstleister bedienen. Sowohl in der Analyse von Research-Anbietern als auch der Entscheidung des Fondsmanagements, können je nach Branche eines Emittenten und der damit verbundenen Bedeutung der drei Nachhaltigkeitsaspekte, für jeden Emittenten bzw. für bestimmte Branchen spezifische Schwerpunkte bei der Nachhaltigkeitsanalyse gesetzt werden. Beispielsweise liegt der Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsanalyse bei Energieunternehmen aktuell üblicherweise auf dem Umweltaspekt. Die international gesetzten Ziele zum Umweltschutz (beispielsweise von der UN Klimakonferenz in Paris 2015) führen u. a. dazu, dass Reserven an fossilen Brennstoffen oder Anlagen zur Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen nicht den Umsatzbeitrag für Unternehmen generieren, der aus rein technischer Sicht möglich wäre. Bei Handelsunternehmen im Nicht-Basiskonsumgüterbereich liegt der Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsanalyse derzeit üblicherweise auf sozialen Aspekten. Dazu gehören der Umgang mit den Mitarbeitern im personalintensiven Handelsbereich sowie der Umgang mit Datenschutz und Datensicherheit insbesondere in Bezug auf Kundendaten.

Bei besonderen Nachhaltigkeitsrisiken eines bestimmten Unternehmens kann das Fondsmanagement von der branchenbasierten Gewichtung der Nachhaltigkeitskriterien abweichen. Davon wird vor allem dann Gebrauch gemacht, wenn bestimmte Nachhaltigkeitsrisiken für ein Unternehmen branchenuntypisch hinzukommen oder bestimmte Risiken für das Unternehmen als sehr dominant eingeschätzt werden. Als nicht nachhaltig, und somit für den Fonds nicht investierbar, gelten die Aussteller eines Wertpapiers, wenn sie:

- gegen die Prinzipien der „United Nations Global Compact“ verstoßen. Diese Prinzipien der Vereinten Nationen fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

Ebenfalls nicht investierbar sind Aussteller, wenn ihnen in ihrem Geschäftsbetrieb schwere Kontroversen (z. B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert werden.

Ebenfalls als nicht nachhaltig gelten Wertpapiere von Emittenten die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagieren:

- **Rüstung:**
Als Verstoß gelten Produzenten, die mehr als 10 % 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 zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.
- **Tabak:**
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- **Kohle:**
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.
- **Freiheit und Demokratie:**
Als Verstoß gelten Schuldverschreibungen öffentlicher Aussteller, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen und z. B. im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit eines Emittenten erfolgt durch das Fondsmanagement unter Heranziehung publizierter Informationen der Emittenten. Darüber hinaus kann die Gesellschaft auch auf die Nachhaltigkeitsbewertung externer Anbieter zurückgreifen, um die vorstehenden Kriterien zu beurteilen. Externe Datenanbieter sammeln Informationen von Unternehmen bzw. Emittenten zum Umgang mit den oben aufgeführten Nachhaltigkeitsthemen, beurteilen diese in der Regel und stellen diese dem Markt zur Verfügung. Im Hinblick auf einen Verstoß gegen die zehn Prinzipien der „United Nations Global Compact“ bezieht sich die Gesellschaft grundsätzlich auf die Angaben in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter.

Es besteht eine gewisse Abhängigkeit von der Datenverfügbarkeit und Datenqualität der Datenlieferanten. Die Gesellschaft stellt im Rahmen ihrer Möglichkeiten sicher, dass nur Daten von ausreichender Qualität und Datentiefe eingesetzt werden. Insbesondere bei Zielfondsinvestments ist eine Einhaltung der vorgenannten Ausschlusskriterien auf Ebene der Einzeltitel jedoch nicht immer möglich, bspw. wenn diese erst mit zeitlichem Verzug offengelegt werden. Zielfonds, die ihrerseits nach Art. 8 oder 9 Offenlegungsverordnung klassifiziert wurden, sind grundsätzlich erwerbbar.

Maximal 30% der Vermögensgegenstände dürfen in Schwellenländern investiert werden.

Der Teilfonds BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds bildet keinen Index ab.

Das Fondsmanagement orientiert sich jedoch für den Fonds an den Indizes MSCI EMU (12,5 %), MSCI USA (12,5 %), iBoxx EUR Sovereign (67,5 %), sowie iBoxx EUR Liquid Corp (7,5 %) als Vergleichsmaßstab. Dabei entscheidet das Fondsmanagement nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertung von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es wird darauf abgezielt, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die verwendeten Indizes unterliegen keinen strengen ESG-Kriterien. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Die Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien wurden seit Einführung gemäß der Beschreibung im Verkaufsprospekt und der in diesem Jahresbericht dargestellten Ausführungen berücksichtigt. Es kam zu keinen Verstößen.

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Unternehmens-Hochzinsanleihen, die zudem nachhaltige Kriterien erfüllen. Im Rahmen der variablen Portfoliostruktur wird den Gesichtspunkten Risiko- und Renditeoptimierung durch eine breite Streuung des Anlagevermögens Rechnung getragen.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Der Teilfonds BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds verfolgt die Anlagestrategie, mindestens 51% seines Vermögens in internationale Hochzins-Unternehmensanleihen von Nicht-Finanzunternehmen anzulegen, deren Aussteller und oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen.

Das Anlageuniversum umfasst weltweit Unternehmensanleihen mit einem attraktiven Rendite-/Risikoprofil, die einen positiven Beitrag zur Erreichung des Ertragsziels erwarten lassen. Hiervon ausgeschlossen sind Anleihen, die von Financials (d. h. Banken, Versicherungen und Financial Services Unternehmen) begeben werden. Das Teilfondsvermögen wird in Unternehmensanleihen investieren, die auf EUR und USD denominiert sind. Die in USD denominierten Wertpapiere werden überwiegend in Euro abgesichert. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf dem europäischen und amerikanischen Hochzinsanleihenmarkt. Das Mindestrating beträgt B- (Standard & Poors), B- (Fitch) bzw. B3 (Moody's). Darüber hinaus kann der Fonds in Anleihen investieren, die über ein vergleichbares internes Rating verfügen.

Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände werden wie oben beschrieben Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien berücksichtigt. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen drei Teilbereiche von Nachhaltigkeit. Dies sind Umweltaspekte wie Maßnahmen gegen den Klimawandel („E“), soziale Aspekte wie Menschenrechte und Arbeitsstandards („S“) sowie Aspekte guter Unternehmensführung wie die Verwendung von Ethikkodizes und der Zusammensetzung des Aufsichtsrats („G“). Der Fondsmanager berücksichtigt diese ESG Kriterien bei seinen Investmententscheidungen. Dabei kann sich der Portfoliomanager bei der Analyse der Nachhaltigkeitskriterien externer Datenanbieter oder Research-Dienstleister bedienen. Sowohl in der Analyse von Researchanbietern als auch in der Entscheidung des Fondsmanagers können je nach der Branche eines Emittenten und der damit verbundenen Bedeutung der drei Teilaspekte von Nachhaltigkeit für jeden Emittenten bzw. für bestimmte Branchen spezifische Schwerpunkte bei der Nachhaltigkeitsanalyse gesetzt werden. Beispielsweise liegt der Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsanalyse bei Energieunternehmen aktuell üblicherweise auf dem Umweltaspekt. Die international gesetzten Ziele zum Umweltschutz (beispielsweise von der UN Klimakonferenz in Paris 2015) führen u. a. dazu, dass Reserven an fossilen Brennstoffen oder Anlagen zur Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen nicht den Umsatzbeitrag für Unternehmen generieren, der aus rein technischer Sicht möglich wäre. Bei Handelsunternehmen im Nicht-Basiskonsumgüterbereich liegt der Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsanalyse derzeit üblicherweise auf sozialen Aspekten. Dazu gehören der Umgang mit den Mitarbeitern im personalintensiven Handelsbereich sowie der Umgang mit Datenschutz und Datensicherheit insbesondere in Bezug auf Kundendaten.

Bei besonderen Nachhaltigkeitsrisiken eines bestimmten Unternehmens kann der Fondsmanager von der branchenbasierten Gewichtung der Nachhaltigkeitskriterien abweichen. Davon wird vor allem dann Gebrauch gemacht, wenn bestimmte Nachhaltigkeitsrisiken für ein Unternehmen branchenuntypisch hinzukommen oder bestimmte Risiken für das Unternehmen als sehr dominant eingeschätzt werden.

Unternehmensanleihen gelten nicht als nachhaltig, wenn die Aussteller an sich oder im Zusammenhang mit der Mittelverwendung aus einer bestimmten Anleihe:

- schwere Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien aufweisen (Informationen zu den Zielen des UN Global Compact sind unter nachstehendem Link kostenlos abrufbar: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles> Als schwere Verstöße sind solche definiert, die von anerkannten Datenprovidern festgestellt und gemeldet werden,
- sehr schwerwiegende kontroverse Geschäftspraktiken oder -felder aufweisen. Darunter fallen Kontroversen, die ernste oder sehr ernste Folgen nach sich ziehen. So werden bspw. schwere Verletzungen durch Produkte oder die Zerstörung natürlicher Lebensräume durch Produktionsstätten, als ernste Folgen in Zusammenhang mit schwerwiegenden kontroversen Geschäftspraktiken assoziiert. Kontroversen können ebenfalls als sehr schwerwiegend bewertet werden, wenn sie viele Menschen oder ein großes Gebiet betreffen,
- einen Umsatzanteil von mehr als 30 % mit Öl- und Gasförderungen erzielen,
- einen Umsatzanteil von mehr als 30 % im Kohlebergbau zur Energieerzeugung erzielen,
- einen Umsatzanteil von mehr als 5 % in Zusammenhang mit Tabak erzielen,
- einen Umsatzanteil von mehr als 5 % als Produzenten von Erwachsenenunterhaltung erzielen,
- einen Umsatzanteil von mehr als 5 % als Produzenten ziviler oder konventioneller Waffen erzielen.

Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit eines Emittenten nutzt der Fondsmanager Informationen der Emittenten und entsprechender Datenanbieter. Sowohl bei Erwerb als auch bei Vorliegen neuer Daten werden die Nachhaltigkeitskriterien für die Anleihepositionen des Fonds überprüft.

Weitereführende Informationen zur Nachhaltigkeitspolitik des Fondsmanagers sind unter folgendem Link kostenlos abrufbar (<https://www.bayerninvest.de/die-bayerninvest/verantwortung/nachhaltigkeit/index.html>).

Der BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds bildet keinen Index ab.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Der Fondsmanager orientiert sich jedoch für den Fonds am ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constraint Index als Vergleichsmaßstab. Dabei entscheidet das Fondsmanagement nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertung von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es wird darauf abgezielt, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Der verwendete Vergleichsindex unterliegt keinen strengen ESG-Kriterien. Der Index dient jedoch lediglich als Orientierungs- und Vergleichsmaßstab für Investitionsentscheidungen des Fondsmanagements und stellt kein Instrument zur Asset-Allocation des Teilfonds-Portfolios dar. Es erfolgt keine strenge Abbildung des Vergleichsindex, sondern lediglich eine Indexorientierung. Somit ist gewährleistet, dass die vorgenannten ESG-Kriterien uneingeschränkt Anwendung finden. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Der ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index wird von ICE Data Indices LLC administriert. Der Index ist im öffentlichen Third country benchmark' Register der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA eingetragen.

Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat robuste schriftliche Pläne aufgestellt, in denen sie Maßnahmen dargelegt hat, die sie ergreifen würde, wenn der ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index sich wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird.

Dem spezifischen Anlagerisiko der Anlageklasse trägt das Fondsmanagement Rechnung, indem über einen aktiv ausgesteuerten Managementansatz bei den Anlageentscheidungen makroökonomische Faktoren (z. B. das konjunkturelle Umfeld, das Marktzinsniveau, die Marktliquidität, die Branchenentwicklung) sowie auch mikroökonomische Faktoren (z. B. die Unternehmensbonität sowie unternehmensspezifische Events) berücksichtigt werden. Die Teilfondsallokation trägt den Branchen- und Titelrisiken durch eine breite Diversifikation des Teilfondsvermögens angemessen Rechnung. In die Auswahl fließen zudem Nachhaltigkeitskriterien ein, die bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt werden. Eine Investition in Unternehmen mit sehr schlechten Nachhaltigkeitsrating oder schwerwiegenden kontroversen Geschäftspraktiken oder -feldern findet nicht statt.

Die Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien wurden seit Einführung gemäß der Beschreibung im Verkaufsprospekt und der in diesem Jahresbericht dargestellten Ausführungen berücksichtigt. Es kam zu keinen Verstößen, mit Ausnahme einer aktiven Anlagegrenzverletzung zum 31. März 2022. Es wurde eine Investition getätigt, welche nicht verkaufsprospektkonform war. Das Investment wurde zeitnah wieder verkauft.

Jahresbericht zum 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.321.475,46
davon feste Vergütung	EUR	2.288.975,46
davon variable Vergütung	EUR	32.500,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		31
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.372.692,20
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2021	EUR	8.626.022.442,65

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 31. März 2022

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens Amundi Austria GmbH, Wien.

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2021 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	15.869.125,39
davon feste Vergütungen	EUR	12.579.715,39
davon variable Vergütungen	EUR	3.289.410,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		150

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2021 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	19.578.707,62
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		212