

BayernInvest Renten Europa-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2024 bis 28. Februar 2025

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,50% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens, derzeit in der Anteilklasse I 0,40% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens, in der Anteilklasse A 1,00% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens und in der per 1. März 2024 aufgelegten Anteilklasse V 0,65% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

Anlageziel des BayernInvest Renten Europa-Fonds ist es unter Geringhaltung der wirtschaftlichen Risiken eine nachhaltige Rendite aus Ertrag und Wachstum der Anlagen in Wertpapieren zu erzielen.

Um dies zu erreichen, werden überwiegend europäische festverzinsliche Wertpapiere erworben. Der Fonds investiert überwiegend in europäische Wertpapiere. Hiervon umfasst sind insbesondere Schuldverschreibungen öffentlicher Aussteller, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe.

Der Fonds bildet keinen Index ab. Der Fondsmanager orientiert sich für den Fonds an iBoxx EUR Eurozone Sovereigns als Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Der Fonds kann auch Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Die Partei eines für Rechnung des AIF geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines AIF geschlossen werden als auch für alle Wertpapiere wie Aktien und verzinsliche Wertpapiere insbesondere auch für Unternehmensanleihen und Pfandbriefe.

Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeiten von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kurs-/Zinsänderungsrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden.

Länder- und Transferrisiko

Vom Länderrisiko spricht man, wenn ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit oder -bereitschaft seines Sitzlandes Leistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die das Sondervermögen Anspruch hat, ausbleiben, oder in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar ist.

Abwicklungsrisiko

Insbesondere bei der Investition in nicht notierte Wertpapiere besteht das Risiko, dass die Abwicklung durch ein Transfersystem aufgrund einer verzögerten oder nicht vereinbarungsgemäßen Zahlung oder Lieferung nicht erwartungsgemäß ausgeführt wird.

Verwahrnisiko

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann. Die Verwahrstelle haftet nicht unbegrenzt für den Verlust oder Untergang von Vermögensgegenständen, die im Ausland bei anderen Verwahrstellen gelagert werden.

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf im Rahmen der Vertragsbedingungen für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die dazu dienen das Gesamtrisiko zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen geschmälert werden.

Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

Der Einsatz von Derivaten birgt diverse Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswertes, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Ergänzende Information

Mit der erneuten Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November 2024 bereiten sich die Märkte aufgrund der anstehenden politischen Maßnahmen auf eine ungewisse und volatile Phase vor. Diese war zu Beginn noch von leichter Euphorie geprägt, da die Kapitalmärkte während der ersten Amtszeit deutlich profitieren konnten. Spätestens aber mit dem sich anbahnenden Zollkonflikt, welcher bislang am 2. April 2025 zum „Liberation Day“ seinen Höhepunkt fand belasteten die Märkte schwer. Es kam infolgedessen zu Verwerfungen an den globalen Aktien- und Anleihenmärkten, das Vertrauen in den US-Dollar litt ebenso, wie das in die US-Staatsanleihen. Die angekündigten reziproken Zölle gegenüber den Handelspartnern waren in ihrer Höhe losgelöst von allen Erwartungen. Die Sorgen vor einem globalen Handelskonflikt mit deutlichen Folgen für die globale Wirtschaft und einer erneuten Inflationswelle in den USA stehen dabei im Zentrum. Es wurde ein Aussetzen der Reziproken Zölle für 90 Tage angekündigt, um Zeit für Verhandlungen zu ermöglichen, ungeachtet davon, bleibt aber eine Erhöhung der Importzölle um 10% in Kraft. Damit ist auf Jahressicht unabhängig von Handelseinigungen von einer schwächeren US-Wirtschaft und erhöhter Inflation auszugehen. Dies birgt im weiteren Jahresverlauf ein erhöhtes Marktrisiko und es ist daher mit volatilen Schwankungen an den globalen Kapitalmärkten zu rechnen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die internationalen Kapitalmärkte waren im Berichtszeitraum von März 2024 bis Februar 2025 von zunächst erwarteten und ab Mitte des Jahres auch umgesetzten Zinssenkungsschritten der Notenbanken EZB und FED gekennzeichnet. So senkte die EZB den Einlagensatz für Banken in der Berichtsperiode insgesamt fünfmal um je 25 Basispunkte von 4% auf 2,75%, die US FED vollzog nur drei Schritte, wobei einer jedoch 50 Basispunkte umfasste, so dass die Leitzinsen insgesamt um 1% reduziert wurden. Hintergrund hierfür waren die sukzessive rückläufigen Inflationserwartungen sowie eine in der Eurozone nur moderate Konjunktorentwicklung. Kurze und mittlere Laufzeiten (bis 5 Jahre) profitierten sehr stark von den wieder niedrigeren Leitzinsen. Bei längeren Laufzeiten belastete eine starke Emissionstätigkeit von Unternehmen sowie zu erwartender hoher Finanzierungsbedarf der Staaten der Eurozone. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte der Politikwechsel in den USA mit einem neuen Präsidenten für erneute Unsicherheit hinsichtlich der Inflationsentwicklung und verschärfte den Druck für fiskalpolitische Maßnahmen in der Eurozone. Die Spreads von Staatsanleihen innerhalb der Eurozone sowie von Unternehmensanleihen engten sich im Berichtszeitraum sukzessive ein und spiegelten damit die insgesamt positive Stimmung an den Kapitalmärkten wieder.

Der Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten überwiegend in EUR denominateden Staatsanleihen. Dabei standen aus Renditeüberlegungen Emittenten aus der europäischen Peripherie im Mittelpunkt. Ebenfalls wurden EUR denominateden Unternehmensanleihen hoch gewichtet. Die im Berichtszeitraum rückläufige Entwicklung bei Kapitalmarktinzinsen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Insbesondere profitierte der Fonds von der rückläufigen Spreadentwicklung bei Peripherieanleihen sowie bei Unternehmensanleihen. Daneben wurden in Phasen temporär steigender Zinsen durch den Verkauf von Zinsderivaten zusätzlich Erträge generiert. Dabei wurden vorrangig Absicherungen auf deutsche Staatsanleihen eingesetzt. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich ca. 59,67% öffentliche bzw. supranationale (wie z.B. die Europäische Union) Emittenten im Portfolio, wobei Italien mit 14,2% den Hauptanteil ausmachte. Ebenfalls stark gewichtet waren Spanien mit 8,26% sowie Staatsanleihen aus Frankreich mit 5,7%. Der Anteil an Unternehmensanleihen betrug Ende Februar 2025 31,02%, der von Pfandbriefen 6,16%. Die Struktur des Fonds wurde aktiv nicht verändert. Zu- und Abflüsse bzw. Kursveränderungen bewirkten jedoch Änderungen.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 96,85% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 1,77% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -0,02%, Forderungen mit 1,45% und Verbindlichkeiten mit -0,05% zusammen.

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse I insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 6.179.236,49 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -3.400.837,42 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 2.778.399,07. Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 2.301.853,74 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -1.267.474,92 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 1.034.378,82. Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse V insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 258.632,67 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -157.689,20 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 100.943,47. Insgesamt führt das Ergebnis aus den drei Anteilklassen zu einem positiven Gesamtergebnis in Höhe von EUR 3.913.721,36.

Das Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Gewinnen aus Derivaten. Dabei entstanden Gewinne in Höhe von EUR 6.522.249,00, denen Verluste in Höhe von EUR -4.186.857,41 gegenüberstanden. Der restliche Teil des verbleibenden realisierten Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus verzinslichen Wertpapieren in Höhe von EUR 2.168.609,97, denen Verluste in Höhe von EUR -639.144,13 gegenüberstanden und Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von EUR 48.863,93.

Der Vergleichsindex iBoxx EUR Eurozone Sovereigns hat im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 4,15% erzielt.

Die Performance des BayernInvest Renten Europa-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 für die Anteilklasse I mit 7,12% positiv, in der Anteilklasse A mit 6,48% positiv und in der Anteilklasse V mit 6,80% positiv (nach BVI-Methode unter Berücksichtigung der gemäß der Swing-Pricing-Methode zur Anwendung gekommenen geschwungenen Anteilpreise im Berichtszeitraum).

Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (Sonstige Informationen, die nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst sind)

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten können der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung (Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten) im SFDR-Anhang dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensübersicht zum 28.02.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	305.124.398,11	100,05
1. Anleihen	295.365.923,47	96,85
Corporates (inkl. Financials)	94.610.770,83	31,02
öffentliche Anleihen	157.823.771,86	51,75
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	18.771.821,61	6,16
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	24.159.559,17	7,92
2. Derivate	-51.000,00	-0,02
3. Forderungen	4.401.843,81	1,45
4. Bankguthaben	5.407.630,83	1,77
II. Verbindlichkeiten	-162.646,34	-0,05
III. Fondsvermögen	304.961.751,77	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	295.365.923,47	96,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	273.894.705,49	89,81
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	273.894.705,49	89,81
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454		EUR	1.400	1.400	%	100,993	1.413.902,00	0,46
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413		EUR	1.100	1.100	%	103,324	1.136.563,78	0,37
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536		EUR	700	700	%	108,764	761.345,06	0,25
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	800		%	91,724	733.791,68	0,24
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179		EUR	1.090		%	88,427	963.855,06	0,32
1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/42)	XS2431029441		EUR	840		%	88,808	745.990,31	0,24
3,8750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/27)	FR0014000457		EUR	900		%	102,269	920.425,32	0,30
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771		EUR	1.140		%	102,620	1.169.868,00	0,38
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584		EUR	300		%	100,137	300.411,00	0,10
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027		EUR	700		%	103,132	721.921,13	0,24
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747		EUR	1.660	1.660	%	101,458	1.684.201,64	0,55
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425		EUR	310		%	107,160	332.196,03	0,11
4,3470 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(24/35)	XS2815894154		EUR	830	830	%	104,454	866.966,54	0,28
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615		EUR	800	800	%	101,213	809.704,00	0,27
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056		EUR	1.700		%	109,860	1.867.620,00	0,61
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014		EUR	800		%	104,750	838.000,00	0,27
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736		EUR	700		%	96,587	676.108,65	0,22
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630		EUR	500		%	94,185	470.924,30	0,15
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	700		%	111,000	777.000,00	0,25
6,1250 % Belfius Bank S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(31/Und.)	BE6357126372		EUR	1.000	1.000	%	102,542	1.025.415,00	0,34
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9		EUR	1.000		%	91,711	917.109,40	0,30
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	420		%	99,629	418.442,51	0,14
1,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/42)	FR0014005V34		EUR	600		%	96,974	581.841,00	0,19
4,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)	FR0014000671		EUR	300		%	105,203	315.609,63	0,10
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952		EUR	1.280		%	104,045	1.331.769,60	0,44
3,3750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	FR001400RH06		EUR	4.000	4.000	%	101,573	4.062.900,00	1,33
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	BE0390160266		EUR	1.600	1.600	%	101,180	1.618.876,80	0,53
3,6320 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/34)	BE0390161272		EUR	1.100	1.100	%	102,076	1.122.834,79	0,37
3,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2994509706		EUR	890	890	%	99,280	883.592,00	0,29
4,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2023(31)	XS2716887760		EUR	1.000		%	107,951	1.079.513,90	0,35
4,2500 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2890435600		EUR	1.800	1.800	%	102,950	1.853.100,00	0,61
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	1.000	1.000	%	98,717	987.170,00	0,32
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007		EUR	3.700	3.700	%	99,998	3.699.907,50	1,21
4,2500 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2024(24/30)	XS2927556519		EUR	1.100	1.100	%	100,806	1.108.860,50	0,36
1,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976		EUR	600		%	98,099	588.593,52	0,19
3,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Sec 2021(28/Und.)	ES0840609038		EUR	600		%	93,590	561.540,00	0,18

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	IT0005366460		EUR	600		%	99,621	597.723,00	0,20	
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	600		%	90,865	545.190,00	0,18	
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	500		%	105,246	526.230,00	0,17	
3,3750 % Ceskoslovenská obchodná BK. AS EO-Bonds 2024(29)	SK4000025284		EUR	600	600	%	102,548	615.286,26	0,20	
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	ES00001010B7		EUR	1.490		%	86,434	1.287.859,15	0,42	
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	500		%	90,941	454.705,00	0,15	
7,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2815976126		EUR	300	300	%	107,750	323.248,50	0,11	
1,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2225893630		EUR	430		%	99,108	426.162,25	0,14	
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300		%	99,500	298.500,00	0,10	
4,6250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	DE000DL19VZ9		EUR	600		%	96,530	579.180,00	0,19	
8,1250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.24(29/unb.)	DE000A383JS3		EUR	400	400	%	108,055	432.220,00	0,14	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3		EUR	400		%	100,921	403.683,28	0,13	
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4		EUR	800		%	105,728	845.826,96	0,28	
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200		%	95,708	191.415,50	0,06	
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2024(2030)	DE000DKB0531		EUR	1.200	1.200	%	102,170	1.226.039,04	0,40	
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633		EUR	1.900	1.900	%	101,025	1.919.475,00	0,63	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	700		%	99,924	699.465,27	0,23	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500		%	102,220	511.099,20	0,17	
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32)	DE000A351XW3		EUR	1.150	1.150	%	102,358	1.177.111,25	0,39	
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2024(24/32)	FR001400QZ47		EUR	900	900	%	101,916	917.247,51	0,30	
3,2500 % Edenred SE EO-Notes 2025(25/30)	FR001400UHA2		EUR	1.000	1.000	%	100,621	1.006.205,00	0,33	
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6		EUR	1.100		%	93,081	1.023.891,00	0,34	
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345		EUR	550		%	88,979	489.382,69	0,16	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	220		%	97,515	214.531,90	0,07	
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231		EUR	1.500	810	%	107,588	1.613.824,95	0,53	
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(34)	EU000A1G0BJ5		EUR	1.260		%	101,784	1.282.480,04	0,42	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EU000A284451		EUR	2.500	4.500	2.000	%	98,525	2.463.125,00	0,81
2,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EU000A3K4DS6		EUR	1.500		%	99,460	1.491.900,00	0,49	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1		EUR	1.500		%	72,407	1.086.108,75	0,36	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	EU000A3K4DY4		EUR	2.380		%	91,696	2.182.355,28	0,72	
3,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(30)	EU000A3LNF05		EUR	1.050		%	103,191	1.083.505,50	0,36	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3K4ES4		EUR	3.600	2.500	%	101,006	3.636.207,00	1,19	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(39)	EU000A3LZ0X9		EUR	2.000	2.000	%	101,668	2.033.360,00	0,67	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(50)	EU000A3K4EU0		EUR	3.000	3.000	%	97,148	2.914.425,00	0,96	
3,1250 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	XS2829867527		EUR	2.050	2.050	%	102,120	2.093.460,00	0,69	
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	800	800	%	103,375	827.000,00	0,27	
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524		EUR	2.000	1.000	%	75,517	1.510.340,00	0,50	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(25)	FR0013415627		EUR	4.500	4.500	%	99,859	4.493.655,00	1,47	
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969		EUR	1.500		%	65,385	980.775,00	0,32	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2021(53)	FR0014004J31		EUR	6.000	6.000	%	49,752	2.985.120,00	0,98	
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834		EUR	4.000	4.000	%	103,870	4.154.800,00	1,36	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54)	FR001400FTH3		EUR	2.000	1.450	%	87,775	1.755.500,00	0,58	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9		EUR	1.500	1.500	%	99,320	1.489.800,00	0,49	
4,1250 % Griechenland EO-Notes 2024(54)	GR0138018842		EUR	2.600	2.600	%	104,065	2.705.690,00	0,89	
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	XS2788605660		EUR	650	650	%	104,140	676.910,26	0,22	
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714		EUR	1.000	1.000	%	97,669	976.685,00	0,32	
3,6500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2024(32/32)	XS2895623978		EUR	2.000	2.850	850	%	100,390	2.007.790,00	0,66
2,8750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.25(25/30)	XS2996771767		EUR	1.100	1.100	%	99,743	1.097.173,00	0,36	
3,2500 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS2979643991		EUR	400	400	%	100,666	402.663,80	0,13	
0,2000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	XS2289410420		EUR	2.000		%	39,014	780.279,60	0,26	
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650		EUR	650		%	106,229	690.489,22	0,23	
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22		EUR	1.500		%	74,235	1.113.525,00	0,37	
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE000GVLBXU6		EUR	540		%	101,099	545.936,11	0,18	
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197		EUR	1.800	1.800	%	104,243	1.876.374,00	0,62	
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(25)	IT0004513641		EUR	4.000	4.000	%	99,987	3.999.496,88	1,31	
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	500		%	98,408	492.040,00	0,16	
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828		EUR	1.400	1.400	%	81,755	1.144.570,00	0,38	
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	600		%	99,897	599.382,00	0,20	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929		EUR	500		%	101,104	505.520,00	0,17	
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)	IT0005321325		EUR	1.000		%	92,331	923.310,00	0,30	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	2.400	2.400	%	99,826	2.395.812,00	0,79	
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703		EUR	1.400		%	75,900	1.062.600,00	0,35	
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233		EUR	3.000	2.000	%	63,562	1.906.860,00	0,63	
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	1.000		%	86,241	862.410,00	0,28	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195		EUR	1.740		%	74,544	1.297.065,60	0,43	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004		EUR	1.000		%	67,119	671.190,00	0,22	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(72)	IT0005441883		EUR	910		%	62,458	568.367,80	0,19	
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)	IT0005496770		EUR	2.500		%	95,564	2.389.100,00	0,78	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	IT0005480980		EUR	2.500		%	69,199	1.729.962,50	0,57	
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005534281		EUR	5.000	5.000	%	100,053	5.002.625,00	1,64	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359		EUR	770		%	106,246	818.091,35	0,27	
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082		EUR	1.000		%	107,969	1.079.690,00	0,35	
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43)	IT0005530032		EUR	1.500		%	106,437	1.596.555,00	0,52	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)	IT0005534141		EUR	2.000		%	106,237	2.124.740,00	0,70	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	IT0005611055		EUR	6.000	6.000	%	101,109	6.066.540,00	1,99	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005580094		EUR	1.000		%	102,922	1.029.217,10	0,34	
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34)	IT0005584856		EUR	2.000	2.000	%	103,786	2.075.720,00	0,68	
4,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)	IT0005582421		EUR	1.710		%	103,874	1.776.245,40	0,58	
4,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54)	IT0005611741		EUR	1.000	1.000	%	102,429	1.024.290,00	0,34	
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(46)	IT0005631608		EUR	420	420	%	101,975	428.293,28	0,14	
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170		EUR	1.000	2.690	1.690	%	101,945	1.019.450,20	0,33
4,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2715957358		EUR	1.010		%	106,077	1.071.377,09	0,35	
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482		EUR	800	800	%	102,949	823.593,68	0,27	
8,0000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2023(28/UND.)	BE0002961424		EUR	600		%	111,002	666.012,00	0,22	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2025(37)	XS2997390153		EUR	2.000	2.000	%	99,515	1.990.300,00	0,65
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.000		%	100,619	1.006.190,00	0,33
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037		EUR	350		%	106,151	371.526,75	0,12
5,0000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2779814750		EUR	1.250	1.250	%	105,333	1.316.662,50	0,43
3,7500 % Landsbankinn hf. EO-Preferred MTN 2024(29)	XS2913946989		EUR	1.380	1.380	%	101,296	1.397.877,90	0,46
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2549862758		EUR	2.000	1.000	%	102,462	2.049.241,80	0,67
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371		EUR	1.000		%	102,604	1.026.039,00	0,34
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2648672660		EUR	2.000	880	%	105,339	2.106.780,00	0,69
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339		EUR	1.800		%	49,521	891.376,02	0,29
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2547270756		EUR	2.000		%	104,445	2.088.893,40	0,68
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228		EUR	1.500	590	%	105,138	1.577.074,95	0,52
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2841247583		EUR	1.970	1.970	%	103,133	2.031.720,10	0,67
4,0420 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2888497067		EUR	230	230	%	101,473	233.387,90	0,08
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	IT0005611063		EUR	3.660	3.660	%	100,717	3.686.255,38	1,21
3,6160 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27)	XS2867261518		EUR	1.990	1.990	%	101,830	2.026.423,37	0,66
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	500		%	93,550	467.750,00	0,15
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	1.000		%	96,849	968.490,00	0,32
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	XS2381261424		EUR	600		%	84,263	505.578,72	0,17
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	600		%	99,877	599.262,00	0,20
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	400		%	92,840	371.360,00	0,12
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	375		%	105,335	395.004,38	0,13
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	PTNOBOMOM0000		EUR	800	800	%	101,228	809.826,56	0,27
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971		EUR	300		%	95,659	286.978,20	0,09
4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2586944147		EUR	600		%	103,694	622.162,68	0,20
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479		EUR	850		%	102,899	874.642,61	0,29
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	600		%	81,541	489.246,00	0,16
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTEEOE0037		EUR	640		%	57,106	365.477,31	0,12
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	500		%	93,709	468.545,00	0,15
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	PTOTESOE0021		EUR	1.800		%	100,285	1.805.130,00	0,59
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	540		%	94,910	512.514,00	0,17
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314		EUR	860	860	%	104,230	896.378,00	0,29
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	XS2890435865		EUR	750	750	%	100,829	756.215,78	0,25
4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(28/29)	XS2842080488		EUR	1.500	1.500	%	103,513	1.552.698,45	0,51
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	660		%	87,889	580.069,58	0,19
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245		EUR	1.000	1.000	%	100,095	1.000.945,00	0,33
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	500		%	92,392	461.959,00	0,15
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2826609971		EUR	900	900	%	105,187	946.679,67	0,31
5,2300 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2022(27)	CH1224575899		EUR	1.000		%	106,285	1.062.848,80	0,35
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	FR001400SSO4		EUR	1.210	1.210	%	101,777	1.231.496,86	0,40
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	1.300	700	%	63,644	827.368,75	0,27
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	800		%	80,180	641.440,00	0,21
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	1.300	720	%	78,222	1.016.881,71	0,33

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	2.000	2.000	%	99,541	1.990.813,40	0,65
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2770920937		EUR	1.000		%	100,800	1.008.000,00	0,33
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315		EUR	660		%	95,867	632.720,02	0,21
6,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(34)Reg.S	XS2999552909		EUR	2.400	2.400	%	101,344	2.432.256,00	0,80
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2900391777		EUR	750	750	%	101,035	757.763,33	0,25
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8		EUR	400		%	104,722	418.886,00	0,14
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(32)	SK4000017166		EUR	60		%	87,364	52.418,40	0,02
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2021(51)	SK4000019857		EUR	1.660		%	52,909	878.292,22	0,29
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539		EUR	1.000		%	103,802	1.038.018,30	0,34
3,0000 % Slowakei EO-Anl. 2024(31)	SK4000026241		EUR	5.000	5.000	%	101,346	5.067.315,00	1,66
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865		EUR	2.770		%	104,419	2.892.412,39	0,95
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	SI0002103677		EUR	300		%	81,724	245.170,50	0,08
0,4875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(50)	SI0002104048		EUR	1.000		%	49,943	499.433,30	0,16
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576		EUR	1.120		%	100,664	1.127.440,50	0,37
3,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2025(55)	SI0002104873		EUR	5.000	5.000	%	98,986	4.949.312,50	1,62
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(34)	FR001400OR98		EUR	800	800	%	98,841	790.727,68	0,26
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	5.000	5.000	%	99,858	4.992.875,00	1,64
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47		EUR	1.500		%	85,568	1.283.520,00	0,42
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32		EUR	400		%	86,679	346.716,00	0,11
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012I24		EUR	1.000		%	75,540	755.400,00	0,25
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07		EUR	2.000	2.000	%	67,948	1.358.960,00	0,45
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2022(25)	ES0000012K38		EUR	6.000	6.000	%	99,394	5.963.610,00	1,96
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20		EUR	3.000	2.200	%	86,753	2.602.580,10	0,85
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	760		%	104,654	795.370,40	0,26
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES00000128C6		EUR	1.000		%	89,832	898.320,00	0,29
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	2.000		%	97,953	1.959.060,00	0,64
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76		EUR	1.500	1.500	%	90,253	1.353.795,00	0,44
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42		EUR	1.000		%	73,033	730.330,00	0,24
4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	ES0000012M93		EUR	830		%	104,027	863.419,95	0,28
3,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS2997384776		EUR	280	280	%	99,889	279.689,20	0,09
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.000		%	89,406	894.055,00	0,29
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205		EUR	950	950	%	101,529	964.527,59	0,32
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26)	XS2827693446		EUR	780	780	%	101,143	788.912,59	0,26
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035		EUR	1.200	1.200	%	102,751	1.233.011,04	0,40
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	XS2827708145		EUR	720	720	%	102,217	735.965,64	0,24
5,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2675722750		EUR	1.320		%	105,383	1.391.057,98	0,46
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	1.000	1.000	%	104,785	1.047.850,00	0,34
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	580		%	99,525	577.245,00	0,19
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	720		%	89,946	647.609,69	0,21
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	850		%	91,000	773.500,00	0,25
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2744121869		EUR	1.070		%	100,789	1.078.446,58	0,35
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8		EUR	900	900	%	100,821	907.390,53	0,30

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653		EUR	1.000		%	104,076	1.040.763,40	0,34
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732		EUR	640		%	99,680	637.952,00	0,21
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 2025(40)	XS2971937672		EUR	2.500	2.500	%	101,433	2.535.833,25	0,83
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882		EUR	300		%	101,022	303.064,50	0,10
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457		EUR	1.500	1.500	%	100,470	1.507.045,35	0,49
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	600		%	106,091	636.544,08	0,21
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	XS2837886014		EUR	2.030	2.030	%	101,391	2.058.238,52	0,67
3,6250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(29)	XS2941605078		EUR	1.700	1.700	%	100,859	1.714.609,63	0,56
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	DE000A3829J7		EUR	700	700	%	104,388	730.717,40	0,24
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923		EUR	800	800	%	102,149	817.189,12	0,27
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685		EUR	1.100		%	103,637	1.140.008,98	0,37
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	300		%	96,971	290.911,50	0,10

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 19.457.925,78 6,38

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 19.457.925,78 6,38

2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	600		%	87,974	527.844,00	0,17	
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	800		%	86,000	688.000,00	0,23	
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798		EUR	510		%	95,907	489.124,63	0,16	
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)	XS2908739910		EUR	1.520	1.520	%	99,882	1.518.207,92	0,50	
3,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3002418914		EUR	1.000	1.000	%	100,636	1.006.355,00	0,33	
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517		EUR	500		%	70,647	353.234,70	0,12	
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890		EUR	830		%	56,360	467.785,93	0,15	
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604		EUR	980		%	91,163	893.392,50	0,29	
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225		EUR	840		%	103,245	867.260,77	0,28	
4,2660 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2831094706		EUR	1.500	1.500	%	103,482	1.552.233,90	0,51	
3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	400		%	97,897	391.588,00	0,13	
4,5000 % Coty Inc. EO-Notes 2024(26/27) Reg.S	XS2829201404		EUR	400	400	%	102,155	408.618,00	0,13	
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	1.400	900	%	89,811	1.257.347,00	0,41	
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484		EUR	540		%	108,692	586.939,34	0,19	
4,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2024(24/29)	XS2918553855		EUR	550	550	%	103,465	569.057,50	0,19	
2,6250 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3000977234		EUR	1.700	1.700	%	99,867	1.697.730,50	0,56	
3,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/29)	XS1054418600		EUR	2.000	2.000	%	100,028	2.000.557,00	0,66	
3,0000 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2887887078		EUR	10	1.110	1.100	%	100,679	10.067,85	0,00
3,6250 % Philippinen EO-Bonds 2025(32)	XS2985434948		EUR	1.500	1.500	%	100,219	1.503.277,50	0,49	
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227		EUR	400		%	102,362	409.446,24	0,13	
5,0000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	FR001400SZ86		EUR	900	900	%	103,998	935.979,12	0,31	
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200		%	93,735	187.469,38	0,06	
3,1500 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS2997534768		EUR	1.140	1.140	%	99,685	1.136.409,00	0,37	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen							EUR	2.013.292,20	0,66
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.013.292,20	0,66
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	IT0005637761		EUR	1.570	1.570	%	99,930	1.568.901,00	0,51
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	440	440	%	100,998	444.391,20	0,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	295.365.923,47	96,85
Derivate							EUR	-51.000,00	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-51.000,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-51.000,00	-0,02
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 06.03.25		Eurex Deutschland	EUR	-10.000				-51.000,00	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.407.630,83	1,77
Bankguthaben							EUR	5.407.630,83	1,77
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	5.407.630,83			EUR	5.407.630,83	1,77
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.401.843,81	1,45
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
Quellensteuerforderungen									
Zinsansprüche									
			EUR	51.000,00			EUR	51.000,00	0,02
			EUR	12.023,77			EUR	12.023,77	0,01
			EUR	4.338.820,04			EUR	4.338.820,04	1,42

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-162.646,34	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-19.086,01			EUR	-19.086,01	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.706,99			EUR	-12.706,99	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-130.853,34			EUR	-130.853,34	-0,04
Fondsvermögen							EUR	304.961.751,77	100,00 ¹⁾
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	216.726	
Ausgabepreis							EUR	992,73	
Rücknahmepreis							EUR	992,73	
Inventarwert							EUR	215.150.217,72	
Anteilwert							EUR	992,73	
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	776.840	
Ausgabepreis							EUR	106,41	
Rücknahmepreis							EUR	102,81	
Inventarwert							EUR	79.869.651,30	
Anteilwert							EUR	102,81	
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V									
Anzahl Anteile							STK	931.100	
Ausgabepreis							EUR	10,68	
Rücknahmepreis							EUR	10,68	
Inventarwert							EUR	9.941.882,75	
Anteilwert							EUR	10,68	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3750 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2830446535	EUR	410	410	
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	2.000	2.000	
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	FR001400Q7G7	EUR	200	200	
3,9000 % American Tower Corp. EO-Notes 2024(24/30)	XS2830466137	EUR	940	940	
3,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	IT0005611253	EUR	900	900	
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR		640	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22049	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	340	340	
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2826616596	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8	EUR		200	
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2895051212	EUR	500	500	
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	EUR		790	
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2	EUR	1.000	1.000	
3,2000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400SHQ2	EUR	800	800	
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56	EUR		1.000	
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/43)	FR001400FDC8	EUR		500	
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053	EUR	340	340	
1,3750 % Euroclear Holding S.A./N.V EO-FLR Notes 2021(21/51)	BE6328904428	EUR		400	
1,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225	EUR		1.500	
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008	EUR		900	
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-T. Notes 2024(24/34)	BE0390128917	EUR	500	500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751	EUR		3.000	
3,8750 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2931248848	EUR	510	510	
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366	EUR		730	
9,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2023(29/Und.)	XS2678939427	EUR		320	
3,7500 % Kellanova Co. EO-Notes 2024(24/34)	XS2811886584	EUR	620	620	
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	680	680	
2,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2025(27/27)	XS3002547134	EUR	770	770	
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2753547673	EUR		570	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR		690	
3,2470 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	XS2947149360	EUR	1.240	1.240	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	XS2928478747	EUR	1.910	1.910	
3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/37)	XS2752873005	EUR		675	
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2847641961	EUR	460	460	
3,6250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(54)	PTOTE3OE0025	EUR	3.400	3.400	
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789	EUR		390	
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155	EUR	620	620	
4,3750 % Redexis S.A. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2828917943	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2696780464	EUR		1.500	
3,5000 % Segro PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2905579095	EUR	390	390	
5,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2854423386	EUR	1.330	1.330	
3,6250 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2827697272	EUR	660	660	
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2	EUR	800	800	
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861	EUR		400	
4,2500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2823931824	EUR	744	744	
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430	EUR		480	
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33)	XS2680932907	EUR		1.000	
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047	EUR		550	
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	EUR		300	
4,2500 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2811962195	EUR	600	600	
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR		260	
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083	EUR	430	430	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,1250 % AIB Group PLC EO-FLR Securit. 2024(29/Und.)	XS2808268390	EUR	600	600	
3,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2030/2030)	DE000A383QQ2	EUR	1.300	1.300	
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/44)	XS2777442281	EUR		770	
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR		500	
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR		1.100	
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923	EUR	870	870	
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2764405432	EUR		1.000	
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2896495814	EUR	630	630	
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824778075	EUR	740	740	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2765559799	EUR		800	
3,3750 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2834282142	EUR	1.800	1.800	
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR		380	
3,9800 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2769667234	EUR		1.290	
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425	EUR		430	
4,2500 % W.P. Carey Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2819335311	EUR	770	770	

Nichtnotierte Wertpapiere*)

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407	EUR		300	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR		2.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	2.500	2.500	
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	5.000	5.000	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	3.000	3.000	
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR		600	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	2.000	4.000	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	3.500	3.500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9	EUR	4.000	4.000	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547	EUR	3.500	3.500	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270	EUR	4.500	4.500	
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	3.000	3.000	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340	EUR		3.000	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	EUR		5.000	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005439275	EUR		4.000	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	IT0005499311	EUR		3.000	
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	3.000	3.000	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3	EUR		1.500	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	4.500	4.500	
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	EUR	3.700	3.700	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2020(25)	ES0000012F92	EUR	5.200	5.200	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	EUR		4.000	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR		270	
2,0000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2055089457	EUR		590	

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB., EURO-BUXL)

EUR

91.433,90

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

685.741,91

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25)

EUR

120,00

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25)

EUR

240,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 82,84%.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.593.755.051,50 EUR.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	683.497,05
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.496.461,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	21.384,48
4. Sonstige Erträge	EUR	1.911,86
Summe der Erträge	EUR	6.203.254,45

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-327,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-837.804,83
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-106.829,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.063,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.687,81
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.000.713,72

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 5.202.540,73

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.179.236,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.400.837,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **2.778.399,07**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.711.037,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.712.576,34

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **5.423.614,15**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **13.404.553,95**

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2024/2025</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	127.209.022,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.670.488,41
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	78.613.492,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	112.447.122,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-33.833.630,33</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-1.406.362,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.404.553,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.711.037,81
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.712.576,34
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>215.150.217,72</u>

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	77.634.683,29	358,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.980.939,80	36,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	81.172.732,07	374,54
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	4.442.891,02	20,50
a) Barausschüttung	EUR	4.442.891,02	20,50
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2022	104.951.541,33 EUR	917,67 EUR
28.02.2023	74.016.930,16 EUR	868,33 EUR
29.02.2024	127.209.022,08 EUR	942,63 EUR
28.02.2025	215.150.217,72 EUR	992,73 EUR

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	254.600,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.047.422,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.948,31
4. Sonstige Erträge	EUR	706,92
Summe der Erträge	EUR	2.310.678,18

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-122,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-779.777,19
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.387,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.932,22
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.291,32
Summe der Aufwendungen	EUR	-842.510,24

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.468.167,94

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.301.853,74
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.267.474,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 1.034.378,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.502.546,76

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.465.590,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-765.955,65

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.699.634,79

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.202.181,55

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2024/2025</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	31.291.817,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-789.917,18
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	46.003.311,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	56.710.179,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-10.706.868,40</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-837.742,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.202.181,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.465.590,44
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-765.955,65
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>79.869.651,30</u>

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	9.413.285,28	12,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.502.546,76	3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.455.373,27	13,46
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	1.460.458,77	1,88
a) Barausschüttung	EUR	1.460.458,77	1,88
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2022	9.075.388,50 EUR	96,18 EUR
28.02.2023	9.800.108,77 EUR	91,07 EUR
29.02.2024	31.291.817,59 EUR	98,22 EUR
28.02.2025	79.869.651,30 EUR	102,81 EUR

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V
DE000A3C72E1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31.434,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	252.798,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	988,82
4. Sonstige Erträge	EUR	90,04
Summe der Erträge	EUR	285.311,15

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15,17
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-61.977,43
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.688,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.066,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.645,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-72.393,00

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 212.918,15

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V
DE000A3C72E1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	258.632,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-157.689,20

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 100.943,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 313.861,62

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

EUR 213.993,51
EUR -35.963,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 178.030,41

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 491.892,03

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V
 DE000A3C72E1

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2024/2025</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 9.616.345,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 10.153.815,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -537.469,68</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -166.354,84
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 491.892,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 213.993,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -35.963,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 9.941.882,75

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V
 DE000A3C72E1

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	313.861,62	0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	109.019,67	0,12
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	204.841,95	0,22
a) Barausschüttung	EUR	204.841,95	0,22
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V
DE000A3C72E1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2025 *)	9.941.882,75 EUR	10,68 EUR

*) Auflegedatum 01.03.2024

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	969.531,82
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.796.681,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	30.321,61
4. Sonstige Erträge	EUR	2.708,82
Summe der Erträge	EUR	8.799.243,78

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-465,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.679.559,45
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-151.905,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-33.062,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.624,35
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.915.616,96

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	6.883.626,82
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.739.722,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.826.001,54

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 3.913.721,36

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 10.797.348,18

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.390.621,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.910.657,59

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 7.301.279,35

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 18.098.627,53

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse A	Anteilklasse V
ISIN	DE000A0ETKT9	DE000A2PSYA4	DE000A3C72E1
Auflegungsdatum	12.06.2006	11.02.2020	01.03.2024
Erstausgabepreis	10.000,00 EUR	100,00 EUR	10,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR	keine	keine
Auflösungsdatum	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen	215.150.217,72	79.869.651,30	9.941.882,75
Umlaufende Anteile	216.726	776.840	931.100
Anteilwert	992,73	102,81	10,68
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,40%	1,00%	0,65%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%	keiner

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

9.843.378,75

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,85

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,02

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,58 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,77 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,37 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung wurde bis zum 30. Juni 2024 über eine BayernInvest-interne, datenbankbasierte Risikolösung durchgeführt. Die Basis der Berechnung bildete das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendete die BayernInvest KVG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Seit dem 1. Juli 2024 wird die Risikomessung unter Zuhilfenahme des Systems RiskManager des Anbieters MSCI RiskMetrics durchgeführt. Die BayernInvest KVG wendet dabei für die Berechnung des Risikobetrags der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz an. Derivate werden gemäß ihrer Wirkung auf das Gesamtrisiko der Sondervermögen berücksichtigt.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 95% und zehn Tagen Haltedauer täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

0,75 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Eurozone Sovereigns	100,00 %
-------------------------------	----------

Sonstige Angaben

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	216.726
Ausgabepreis	EUR	992,73
Rücknahmepreis	EUR	992,73
Inventarwert	EUR	215.150.217,72
Anteilwert	EUR	992,73

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	776.840
Ausgabepreis	EUR	106,41
Rücknahmepreis	EUR	102,81
Inventarwert	EUR	79.869.651,30
Anteilwert	EUR	102,81

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V

Anzahl Anteile	STK	931.100
Ausgabepreis	EUR	10,68
Rücknahmepreis	EUR	10,68
Inventarwert	EUR	9.941.882,75
Anteilwert	EUR	10,68

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Zertifikate sowie Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Refinitiv, Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- Unverbriefte Darlehensforderungen bzw. Schuldscheindarlehen werden gemäß § 28 KARBV mit dem Verkehrswert auf der Grundlage eines Bewertungsmodells bewertet.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Value&Risk, Bloomberg).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Refinitiv, Investmentgesellschaften, Bloomberg, WM-Datenservice).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

0,47 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

1,07 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

0,75 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision

EUR

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen

EUR

0,00

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährte eine sogenannte Vermittlungsfolgebprovision an Vermittler im Umfang von EUR 20.539,48 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Sonstige Erträge	EUR	1.911,86
Anpassungen Abzug ausländischer Quellensteuer bei Kuponzahlungen Tschechische Republik	EUR	1.911,86
Sonstige Aufwendungen	EUR	35.687,81
Depotgebühren	EUR	33.147,08
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	1.903,57
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	637,16

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Sonstige Erträge	EUR	706,92
Anpassungen Abzug ausländischer Quellensteuer bei Kuponzahlungen Tschechische Republik	EUR	706,92
Sonstige Aufwendungen	EUR	13.291,32
Depotgebühren	EUR	12.345,65
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	708,28
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	237,39

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK V

Sonstige Erträge	EUR	90,04
Anpassungen Abzug ausländischer Quellensteuer bei Kuponzahlungen Tschechische Republik	EUR	90,04
Sonstige Aufwendungen	EUR	1.645,22
Depotgebühren	EUR	1.527,80
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	88,06
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	29,36

Transaktionskosten

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

EUR **84.599,38**

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	20.007.063,33
davon feste Vergütung	EUR	16.215.563,33
davon variable Vergütung	EUR	3.791.500,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		188
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.739.155,67
davon Geschäftsleiter	EUR	1.168.856,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	570.299,00

*) Aufgrund datenschutzrechtlichen Gründen werden unter Führungskräften auch andere Risikoträger geführt.

Erläuterungen zur Berechnung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen (wie z.B. Zulage zur betrieblichen Altersvorsorge). Die Höhe der fixen Vergütung der Beschäftigten richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten sowie der Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit der jeweiligen Führungskraft. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation und dem individuellen Erfolgsbeitrag ab, welcher jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt wird. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung von quantitativen und qualitativen Zielvorgaben.

Aufgrund des niedrigen Jahresergebnisses in 2022 gab es nur eine geringe variable Vergütung in 2023, jedoch ein Retentionprogramm mit Auszahlung 2024.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2025 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken können dem Tätigkeitsbericht innerhalb dieses Jahresberichtes oder dem aktuellen Verkaufsprospekt auf unserer Homepage entnommen werden.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios können der Vermögensübersicht dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen können dem Tätigkeitsbericht und der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Die Angabe der Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) können dem Anhang dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung erfolgt in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der vereinbarten Anlagestrategie des Fonds.

Die Anlageziele und die vereinbarte Anlagestrategie können dem Tätigkeitsbericht innerhalb dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die o. g. Informationen gem. § 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG können über folgenden Pfad auf unserer Homepage eingesehen werden.

https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/Stewardship-Policy.pdf

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenskonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Angaben entfallen. Das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-Fonds tätigt gemäß aktuellem Verkaufsprospekt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds hat im Berichtszeitraum 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

München, im Juni 2025

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Philipp Plate

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Renten Europa-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest Renten Europa-Fonds

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 6. Juni 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
Wirtschaftsprüfer

Eisenbarth
Wirtschaftsprüfer

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Sonstige Informationen, die nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst sind)

Berichtszeitraum: 01.03.2024 - 28.02.2025

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Renten Europa-Fonds

529900YWAWS84PPRJW65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) berücksichtigt wurden.

Dieser Vorgabe folgend wurde die ESG-Qualität der Wertpapier-Emittenten im Rahmen des Researchprozesses evaluiert. Hierfür stehen dem Fondsmanagement u.a. der MSCI ESG- und Controversy Report zur Verfügung. Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, wurden unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieser Prozess ist in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme integriert.

- Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für das Sondervermögen keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:
- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstießen oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen.
 - in Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten.
 - in Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzierten und/oder vertrieben haben, sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.
 - in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
 - in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten.
 - in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden, in denen also die Bürgerfreiheiten bzw. politische Rechte stark eingeschränkt waren.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Sondervermögens in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Das Sondervermögen hielt die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum vollumfänglich ein.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen.

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

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Exposure Portfolio

	Berichtszeitraum	03/2023-02/2024	02/2022-03/2023
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,00%	0,30%
Rüstung: Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,00%	0,00%
Tabak: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,00%	0,00%
Kohle: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil in % von Investitionen in Staatsanleihen, die als "not free" nach dem Freedom House Index eingestuft sind, im Verhältnis zum Wert aller Vermögensgegenstände des Fonds	0,00%	0,00%	0,00%

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

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

Der Fonds tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.03.2024 - 28.02.2025	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,42%	Bundesrep. Deutschland
	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	Exterritoriale Organisationen und	1,40%	Sonstige
	Frankreich EO-OAT 2019(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,39%	Frankreich
	Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,35%	Italien
	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	Exterritoriale Organisationen und	1,35%	Sonstige
	Frankreich EO-OAT 2021(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,19%	Frankreich
	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(50)	Exterritoriale Organisationen und	1,14%	Sonstige
	Slowakei EO-Anl. 2024(34)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,09%	Slowakei
	Griechenland EO-Notes 2024(54)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,03%	Griechenland
	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024	Erbringung von Finanz- und	0,99%	Italien
	Spanien EO-Bonos 2022(32)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	0,99%	Spanien
	Spanien EO-Bonos 2014(24)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	0,96%	Spanien
	Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	0,90%	Italien
	Slowakei EO-Anl. 2024(31)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	0,87%	Slowakei
	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	Exterritoriale Organisationen und	0,86%	Sonstige

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

Die vollständige Sektorbezeichnung findet sich im Abschnitt "In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt"?



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

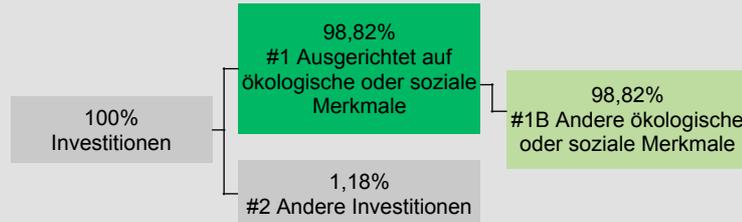
In der anschließenden Tabelle wird die Vermögensallokation vorangehenden Berichtszeiträumen gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann nachvollzogen werden, dass über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung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

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

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

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

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



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

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

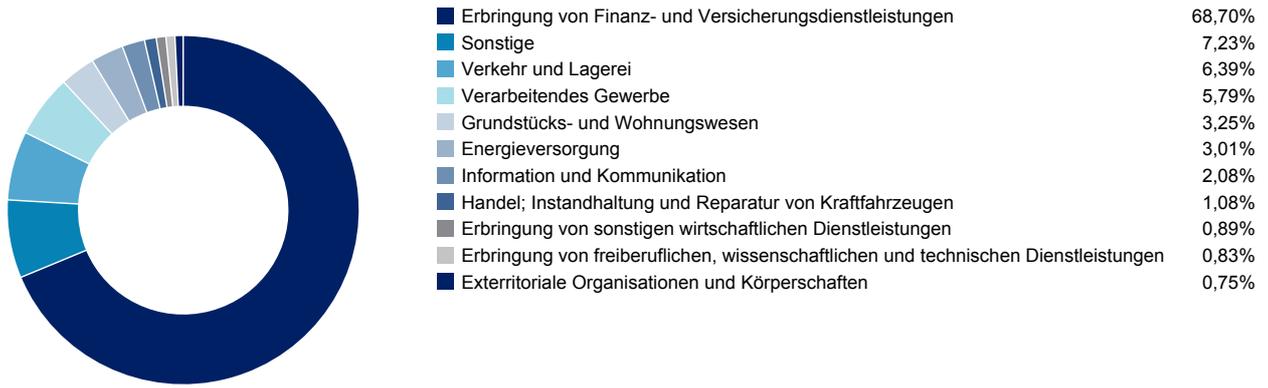
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	03/2023-02/2024	03/2022-02/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,82%	98,35%	98,42%
#2 Andere Investitionen	1,18%	1,65%	1,58%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	98,82%	98,35%	98,42%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand des NACE-Sektorklassifizierungssystems dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment im Berichtszeitraum vorlag, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde.

Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 1,30%.

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



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

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

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

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

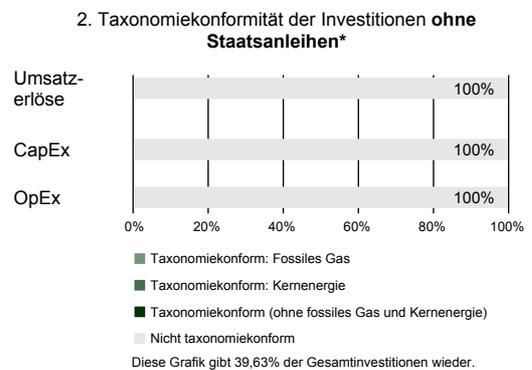
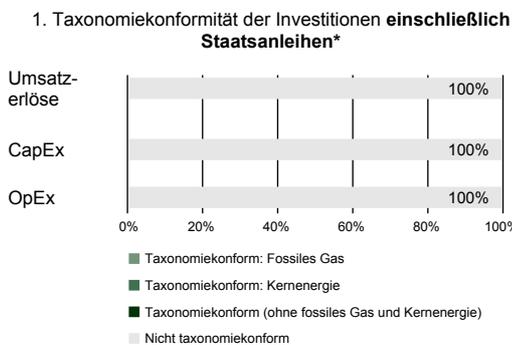
Nein

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

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

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

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

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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Sondervermögens in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden betrug im Berichtszeitraum und in den Vorjahren jeweils 0%.



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

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.
- Wertpapiere mit einem Exposure gegenüber den in "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien (0% im aktuellen Berichtszeitraum).

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



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

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

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

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