

BayernInvest
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1041

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	7
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	8
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Devisenkurse	17
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	20
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	26
Entwicklung des Teilfondsvermögens	28
Informationen zu der Anteilklasse	29

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31
Devisenkurse	37
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	38

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	41
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	43
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	44

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	45
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	49
Entwicklung des Teilfondsvermögens	51
Informationen zu den Anteilklassen	52

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

	Seite
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	
Vermögensübersicht	53
Vermögensaufstellung	54
Devisenkurse	57
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	58
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	60
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	62
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	63
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	64
Entwicklung des Teilfondsvermögens	66
Informationen zu der Anteilklasse	67

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensübersicht	68
Vermögensaufstellung	69
Devisenkurse	75
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	76

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	82
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	84
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	85

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	86
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	88
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	89

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	90
Entwicklung des Teilfondsvermögens	92
Informationen zu den Anteilklassen	93

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	94
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	95
Entwicklung des Fondsvermögens	97

Anhang zum Jahresabschluss

98

Prüfungsvermerk

107

Weitere ungeprüfte Angaben

111

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

115

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

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

Geschäftsleitung

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

bis 30. September 2023
Philipp Plate
Geschäftsleiter der BayernInvest Luxembourg S.A.

bis 30. April 2023
Bernhard Graf von Oberndorff
Geschäftsleiter der BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Dörthe Hirschmann
Geschäftsleiterin der BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Michaela Schemuth
Geschäftsleiterin der BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Oktober 2023
Thorsten Hühne
Geschäftsleiter der BayernInvest Luxembourg S.A.

Fondsmanager

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

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

für den Teilfonds: BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

bis 14. März 2024
Amundi Austria GmbH
George-Coch-Platz 2
A-1010 Wien

ab 15. März 2024
Verwaltung bis zur finalen Liquidation
BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Transferstelle

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

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Rechtsberater

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Rückblick

Die letzten Quartale waren geprägt von rückläufigen Inflationsraten und geopolitischen Spannungen. Dennoch liegen die Teuerungsraten noch oberhalb der Notenbank-Ziele. Gleichzeitig hat sich insbesondere die US-Wirtschaft robust gezeigt, während die Wirtschaft der Eurozone zuletzt weiter stagnierte. Die US-Notenbank Fed und die EZB beendeten zum Sommer 2023 ihre Zinsanhebungen und verharren seither auf dem Zinsgipfel.

Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang aber wohl noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen. Allerdings zeigen sich die ersten Effekte. In der Eurozone blieb die Wirtschaftsleistung mit einem marginalen Wachstum von 0,5% im Jahr 2023 deutlich unter den Erwartungen und mündete zeitweise bereits in einer technischen Rezession.

Am Rentenmarkt waren die Entwicklungen von den auf Inflationsrisiken fokussierten Notenbanken und ausufernden US-Haushaltsdefizit mit damit einhergehender hoher Schuldenaufnahme getrieben. Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen zeigten weiterhin eine Aufwärtstendenz und erreichten im Oktober 2023 ihre Höchststände des Jahres.

Jedoch kam es zum Ende des Jahres zu einer Trendumkehr, die US-Zentralbank stellte in ihrer letzten Sitzung des Jahres Zinssenkungen für 2024, auch aufgrund der anhaltenden Disinflation in Aussicht. Daraufhin begannen die Märkte, deutliche und frühere Zinssenkungen einzupreisen, dies resultierte in rückläufigen Renditen auf Staatsanleihen und war zeitgleich auch ein Argument für die Jahresendrallye am Aktienmarkt. Dieser konnte im abgelaufenen Jahr auf erhebliche Kurssteigerungen zurückblicken, wenn auch die Performance von knapp 25% im S&P 500 überwiegend auf die großen Tech-Unternehmen der USA zurückzuführen ist. Ein weiterer Grund sind sicherlich auch die Gewinnerwartungen, welche im abgelaufenen Jahr beständiger waren, als zunächst von Analysten befürchtet worden war.

Zum Jahresbeginn wurden die angesprochenen Zinssenkungsfantasien der Marktteilnehmer auf den Prüfstand gestellt, bis zu sechs Zinssenkungen der EZB, sieben für die Fed und die erste gar Richtung im Frühjahr hielt der Markt für plausibel. Eine weiterhin robuste US-Wirtschaft zum Jahreswechsel und eine eher zurückhaltende Notenbanker Rhetorik seit dem Fed „Pivot“ im Dezember in Verbindung mit den ersten US-Inflationsausschlägen nach oben, ließen die Erwartungshaltung am aktuellen Rand jedoch deutlich korrigieren, in Bezug auf die EZB und Fed aber auch deutlich auseinanderlaufen.

Ausblick

Geopolitische Unsicherheiten und der weitere Verlauf der Inflationsraten und die Reaktion der Zentralbanken treiben die Volatilität an den Aktien- und Rentenmärkten.

Während die EZB höchst selbst die erste Zinssenkung für Juni in den Raum gestellt hat, preist der Markt den ersten Schritt der Fed erst für die zweite Jahreshälfte ein. Aufgrund der höheren Inflationsraten als erwartet im ersten Quartal und der weiterhin robusten US-Konjunktur hält die Fed die Karten in der Hand. Der im März aktualisierte Dot-Plot der US-Zentralbanker sieht nach wie vor drei Zinssenkungen für das laufende Jahr vor.

Die Zentralbanken betonten weiterhin datenabhängig zu entscheiden und den Inflationsverlauf genauestens zu beobachten. Durch Gefechte im Roten Meer kam es auf globaler Ebene erneut zu Disruptionen der Lieferketten – dies sollte Güterpreise im weiteren Verlauf wieder leicht erhöhen, jedoch aufgrund verbesserter Diversifikation der Transportwege dürften Unternehmen aber weniger sensitiv reagieren als zuletzt. Hinzu kommt ein erhöhter Ölpreis, der in den Sommermonaten zumindest die Headline Inflation aufgrund von Basiseffekten treiben wird. Die positiven Inflationsüberraschungen in den USA sind insbesondere auf die Service-Inflation zurückzuführen. Die aktuellen Zahlen des Indeed Wage Trackers zeigen aber sowohl in den USA als auch in der Eurozone rückläufiges Lohnwachstum, wenngleich dieses aktuell noch über der 3% p.a. Marke liegt.

Die BayernInvest erwartet hier eine Fortsetzung des nachlassenden Lohndrucks und auch aufgrund der einsetzenden wirtschaftlichen Schwäche weniger Spielraum für Unternehmen, den hohen Lohnforderungen nachzukommen bzw. weniger Preissetzungsmacht, um die gesteigerten Löhne auf die Preise umzulegen.

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

Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft in 2024 erneut schwächer zeigen wird. Die Eurozone dürfte vorerst in einem rezessiven Umfeld bleiben und nur schleppend wieder Tritt fassen. In den USA sollte die anhaltende Stärke der Wirtschaft im Jahresverlauf an Dynamik verlieren, die auch in temporär fallender Wirtschaftsleistung und steigender Arbeitslosenquote münden sollte.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Die Wachstumsabschwächung sollte sich in erster Linie aufgrund der bereits erfolgten geldpolitischen Straffung, den aufgebrauchten privaten Ersparnissen der Haushalte sowie einem nachlassenden fiskalischen Impuls einstellen. Das Umfeld hoher (geopolitischer) Unsicherheit belastet die Konsum- und Investitionsneigung zusätzlich. Zudem sollten sich auch die Kreditvergabe durch Banken weiter einschränken und die verschärften Kreditkonditionen Wirkung entfalten.

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

Im Basisszenario spricht dies auch dafür, dass entgegen dem aktuellen Fokus der Notenbanken auf die Bekämpfung der Inflationsraten, die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung wieder an Bedeutung zunimmt. Die erste Zinssenkung der EZB sollte im Juni erfolgen, damit agiert die europäische Zentralbank erstmals vor der Fed, welche aufgrund der zuletzt weiterhin starken Wirtschaft und der erhöhten Sorge vor dem Wiederaufkeimen der Inflation erst im zweiten Halbjahr über ihre erste Zinssenkung nachdenken sollte. Auf Sicht der nächsten 12 Monate sieht die BayernInvest an die vier Zinssenkungen im Euroraum und drei Zinsschritte der Fed als Basisszenario.

Die Prognosen der BayernInvest für 10y US-Treasuries und deutscher Staatsanleihen sehen daher im mittelfristigen Bereich rückläufige Renditen und eine einsetzende Normalisierung der Zinskurve vor.

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

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Der BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL verfolgt das Ziel, eine attraktive Wertentwicklung zu erreichen. Darüber hinaus werden im Rahmen der Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“) berücksichtigt.

Das für den Kapitalmarkt dominierende Thema in der Berichtsperiode 1. April 2023 bis 31. März 2024 war die Zinspolitik der amerikanischen und europäischen Notenbank. Die europäische Notenbank erhöhte in 2023 in mehreren Schritten den Leitzins für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte auf 4,5%, um die Inflation zu senken und mittelfristig das Inflationsziel von 2% zu erreichen. Und auch die amerikanische Notenbank Fed hob den Leitzins in einem beispiellosen Tempo in 2023 auf ein hohes Niveau von 5,25 bis 5,5% mit dem Ziel, die Inflation nachhaltig zu bekämpfen. Die Inflation in den USA hatte noch 2022 im Hoch über 8% betragen und fiel bis Sommer 2023 auf 3% zurück. Auch in der europäischen Union überraschte die Inflationsentwicklung positiv. Der Konsumentenpreisindex fiel in 2023 von 10% am Anfang des Jahres auf 2,7% zurück.

Die Kapitalmärkte reagierten auf die Inflationsentwicklung und die damit einhergehende Zinsfantasie, insbesondere in Q4 2023 mit positiven Kursverläufen und am Aktienmarkt mit historischen Höchstständen bei den Standardindizes, die teilweise auch noch in Q1 2024 eingestellt wurden. Ende 2023 wurden am Markt für 2024 gut ein halbes Dutzend Zinssenkungen eingepreist – eine Erwartung die im ersten Quartal weitgehend wieder ausgepreist wurde und insbesondere am Rentenmarkt bei langlaufenden Anleihen zu Kurskorrekturen führte.

Die weltweite Wachstumsschwäche im Nachgang der Corona-Krise lässt sich vornehmlich an der konjunkturellen Entwicklung in China und Deutschland festmachen. Während in China der schwache Immobilienmarkt belastet, sind es in Deutschland Fachkräftemangel und hohe Energiepreise. Die durch den Krieg in der Ukraine in 2022 zunächst stark gestiegenen Rohstoffpreise haben sich in 2023 wieder weitgehend normalisiert. Dennoch sind die anhaltenden geopolitischen Krisen in der Ukraine und im Nahen Osten immer wieder Grund für eine höhere Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten.

Im Fonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Steuerung in der Aktien- und Rentenallokation umgesetzt und auch in Beimischungen wie z.B. Gold investiert. Während Vergleichsvermögen in 2023 kurzfristig von Öl- und Rüstungsunternehmen profitierten, steht beim BayernInvest ESG Multi Asset Defensive eine globale Diversifikation, insbesondere in nachhaltige Geldanlagen im Mittelpunkt. Nachhaltige Geschäftsmodelle im Sinne einer ökologischen, sozialen und verantwortungsbewussten Unternehmensführung (ESG) zeichnen sich durch Profitabilität und Resilienz gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken wie z.B. dem Klimawandel aus.

Der BayernInvest ESG Multi Asset Defensive erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rendite von 4,21%.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

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

Zu Beginn des Berichtszeitraumes setzten sich die dominierenden Trends zunächst weiter fort. Die EZB erhöhte den Einlagensatz, trotz einer sich weiter abschwächenden Inflation, im Berichtszeitraum von 3% auf 4%. Die Zinsen im 2 und 5 Jahres-Bereich stiegen entsprechend weiter an.

Die Credit Spreads im Bereich Financial Senior konnten von der restriktiven Geldpolitik profitieren, wohingegen der Bereich Non Financial zunächst leichte Ausweitungen im Spread hinnehmen musste.

Der Renditeaufschlag von Non Financial Anleihen gegenüber Bundesanleihen betrug zu Anfang des Berichtszeitraumes ca. 74bp und stand am Ende des Berichtszeitraumes bei ca. 77bp, also nahezu unverändert. Unterjährig weitete der Renditeaufschlag aufgrund erhöhter Marktvolatilität leicht auf ca. 86bp aus. Im Bereich der Financial Senior Anleihen setzte sich ein kontinuierlicher Trend durch. Während der Renditeaufschlag zu Beginn des Berichtszeitraumes bei ca. 125bp lag, engte sich dieser im Jahresverlauf auf ca. 90 bp ein.

Mit dem Ende des Zinsanhebungszyklus zum 3. Quartal fanden die Zinsen im Bereich 2 und 5 Jahre ihren Höhepunkt bei 3,30% und 2,75%. Der Anstieg der Kapitalmarktrenditen fiel am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve besonders markant aus. Die Inflation war weiterhin rückläufig und unterstützte ab dem 3. Quartal einen Rückgang der Zinsen.

Die unterjährige Entwicklung war jedoch von Phasen erhöhter Volatilität geprägt. Die aufkommenden Rezessionsängste, aufgrund der starken Zinsanhebungen, führten im Januar 2024 abermals zu einer Ausweitung der Spreads. Nachdem die Wirtschaftszahlen jedoch Entwarnung hinsichtlich einer Rezession gaben, setzte sich die positive Spreadperformance fort.

Im Berichtszeitraum kam es zu einem kontinuierlichen Zinsanstieg. Dieser war bedingt durch einen besseren Konjunkturverlauf als vom Markt erwartet. Aufgrund des kurzen Restlaufzeiten-Profiles im Fonds, sowie eines hohen Credit Exposure im Bereich Non-Financial konnte der Anteilspreis im Berichtszeitraum von der Einengung des Renditeaufschlages gegenüber Bundesanleihen profitieren und kontinuierlich zulegen.

Für die zukünftige Anlageperiode stellen die stark invertierte Zinskurve und die kurze Restlaufzeitenstruktur des Portfolios weiterhin einen attraktiven Einstiegszeitpunkt dar.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erwirtschaftete der BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds (InstANL 1) eine Rendite in Höhe von 5,86%.

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Die Risikoaufschläge für BB-High Yield Anleihen am europäischen Kredit-Markt engten sich gegenüber Staatsanleihen im Berichtszeitraum von 365 BP auf 254 BP ein. Während sich die Risikoprämien anfangs noch seitwärts bewegten konnte der Markt nach dem Erreichen des Jahreshochs von 391 BP im Oktober einen Rückgang der Spreads von ca. 153 BP bis zu seinem Tiefststand Mitte März bei 238 BP verzeichnen.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Grundlage der positiven Marktstimmung war vor allem die Verbesserung der Wirtschaftsdaten in den USA und Europa, so dass Investoren statt anfangs noch von einem starken Konjunkturabschwung über den Berichtszeitraum nun eher von einem sogenannten „Soft Landing“, also einem sanften Konjunkturrückgang ausgingen. Entsprechend reduzierte sich auch die Erwartung der geplanten Zinssenkungen durch die Zentralbanken in den USA und Europa.

Während dies von Aktien- und Kreditmärkten positiv aufgenommen wurde, sorgte die Anpassung der konjunkturellen Erwartungen für hohe Volatilitäten am Zinsmarkt. So stieg die Rendite 5-jähriger deutscher Staatsanleihen zunächst von 2,31% auf 2,89% an, bevor diese dann in Erwartung einer zunächst schwächeren wirtschaftlichen Entwicklung Ende Dezember auf ihren Tiefststand von 1,86% zurückging. Die sich in der Folge verbessernden Wirtschaftsindikatoren und die damit reduzierte Zinssenkungsfantasie sorgten dann wieder für einen Renditeanstieg auf aktuell 2,55%.

Die geopolitische Lage blieb weiterhin angespannt und erfuhr sogar durch den Angriff der palästinensischen Hamas-Organisation auf Israel einen neuen Höhepunkt. Diese Entwicklung hatte allerdings keine nachhaltig negative Auswirkung auf die Marktentwicklung.

Der Fonds beteiligte sich über den Berichtszeitraum wieder aktiv an Neuemissionen zur Vereinnahmung von Neuemissionsprämien. Aufgrund der zunehmend reduzierten Risikoprämien lag der Fokus des Portfolio Managements zuletzt verstärkt auf Anleihen aus dem BBB-Segment und damit einer defensiveren Positionierung.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erwirtschaftete der BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds (InstAL) eine Rendite in Höhe von 10,01%.

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A., der Verwaltungsgesellschaft des Fonds BayernInvest, hat die Anleger des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (der „Teilfonds“) darüber informiert, dass das Fondsvermögen des Teilfonds auf ein Niveau gesunken ist, das die anlegergerechte Verwaltung des Teilfonds nicht mehr als wirtschaftlich erscheinen lässt. Aus diesem Grund hat der Verwaltungsrat mit Wirkung zum 05.03.2024 den Beschluss getroffen, den Teilfonds in Liquidation zu setzen.

Der Verwaltungsrat informierte die Anleger weiterhin, dass sich im Portfolio des Teilfonds Wertpapiere russischer Emittenten befinden, die dem Sanktionsregime unterworfen sind, die jegliche Transaktionen in diesen Wertpapieren verbieten. Im Rahmen der Liquidation wurden daher im ersten Schritt alle Vermögenswerte, über die frei verfügt werden konnte, verkauft und der Erlös (EUR 68,18 pro Anteil) wurde mit Valuta 18.03.2024 an die Aktionäre ausgezahlt. Die sanktionierten Wertpapiere, deren jeweiliger Wert im Portfolio auf EUR 0 festgesetzt wurde, verbleiben hingegen weiterhin im Portfolio des Teilfonds. Sobald es zur Aufhebung der Sanktionen kommt bzw. die Disposition über die sanktionierten Wertpapiere auf einem anderen Weg möglich wird, werden sie aus dem Portfolio unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen verkauft und der Erlös wird an die Anleger ausgezahlt.

Der BayernInvest Osteuropa Fonds erzielte bis zum Zeitpunkt der "In Liquidation"-Setzung (14.03.2024) eine Rendite von 31,56%.

Weitere Informationen sind im Anhang zum Jahresabschluss zu finden.

Munzbach, im Juli 2024

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	5.104.745,79	100,53
1. Anleihen	1.851.683,36	36,47
2. Zertifikate	174.471,00	3,43
3. Investmentanteile	2.785.767,59	54,86
4. Derivate	5.278,12	0,10
5. Forderungen	48.526,13	0,96
6. Bankguthaben	239.019,59	4,71
II. Verbindlichkeiten	-26.979,81	-0,53
III. Teilfondsvermögen	5.077.765,98	100,00

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		4.811.921,95	94,76
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		2.026.154,36	39,90
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.851.683,36	36,47
2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	DE000BHY0GY7	EUR	100	100		%	99,222	99.221,58	1,95
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	100			%	86,996	86.996,00	1,71
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR	80	80		%	100,361	80.288,80	1,58
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	220	220		%	95,722	210.588,40	4,15
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740	EUR	350	200		%	96,340	337.190,00	6,64
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054	EUR	80	80		%	99,413	79.530,40	1,57
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1	EUR	60			%	73,412	44.047,46	0,87
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2020(40)	FR0013515806	EUR	100			%	67,415	67.415,00	1,33
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE000GVLBXU6	EUR	100	100		%	100,719	100.718,67	1,98
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	60			%	73,284	43.970,40	0,87
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	EUR	150			%	102,814	154.221,00	3,04
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	EUR	160	160		%	104,139	166.622,40	3,28
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28) ¹⁾	IT0005246134	EUR	80	160	80	%	100,721	98.966,35	1,95
1,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4	EUR	120	120		%	79,462	95.354,10	1,88
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	50			%	104,529	52.264,50	1,03
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	70		30	%	87,319	61.123,30	1,20
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012124	EUR	100			%	73,165	73.165,00	1,44
Zertifikate						EUR		174.471,00	3,43
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	XS2183935274	STK	3.300	700		EUR	52,870	174.471,00	3,43
Investmentanteile						EUR		2.785.767,59	54,86
Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile						EUR		570.199,44	11,23
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	LU2091562707	ANT	10	10		EUR	10.208,920	102.089,20	2,01
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal Inh.-Ant. INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989374100	ANT	67			EUR	6.986,720	468.110,24	9,22

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		729.956,75	14,38
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inh.-Ant. EUR Hed. o.N.	DE000A1J17V9	ANT	190		140	EUR	734,900	139.631,00	2,75
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inh.-Ant. EUR-Hedged o.N	DE000A1C78C6	ANT	37		15	EUR	6.840,650	253.104,05	4,98
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz-Fonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A2QMJ25	ANT	370	110		EUR	911,410	337.221,70	6,64
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		1.485.611,40	29,26
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	ANT	1.500	1.600	100	EUR	457,522	686.283,00	13,52
MUL-Am.MSCI Eur.CLIMATE ACTION Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2608817958	ANT	1.000	1.000		EUR	112,380	112.380,00	2,21
Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000TZT8T10	ANT	5.700	700		EUR	33,720	192.204,00	3,79
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	ANT	5.300		2.340	EUR	93,348	494.744,40	9,74
Summe Wertpapiervermögen						EUR		4.811.921,95	94,76
Derivate						EUR		5.278,12	0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR		-115,52	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-2.175,52	-0,04
FUTURE S&P 500 Index 21.06.24		STK	Anzahl -4					-2.175,52	-0,04
Optionsrechte						EUR		2.060,00	0,04
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		2.060,00	0,04
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 20.09.24 4'400,00		STK	Anzahl 4			EUR	41,800	1.672,00	0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 21.06.24 4'200,00		STK	Anzahl 4			EUR	9,700	388,00	0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Zins-Derivate						EUR		7.060,00	0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		7.060,00	0,14
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 06.06.24		EUR	300					1.410,00	0,03
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 06.06.24		EUR	600					5.650,00	0,11
Devisen-Derivate						EUR		-1.666,36	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Finanzterminkontrakte auf Devisen						EUR		-1.666,36	-0,03
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 17.06.24		STK	Anzahl 1					-1.666,36	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		239.019,59	4,71
Bankguthaben						EUR		239.019,59	4,71
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	207.403,06			EUR		207.403,06	4,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	36.685,69			EUR		3.177,31	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	951,09			EUR		574,42	0,01
		CHF	287,08			EUR		295,07	0,01
		GBP	1.195,17			EUR		1.397,65	0,03
		JPY	214.403,00			EUR		1.311,47	0,03
		USD	14.213,80			EUR		13.158,49	0,26
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	9.014,10			EUR		9.014,10	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	352.908,00			EUR		2.158,68	0,04
		USD	571,79			EUR		529,34	0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		48.526,13	0,96
Einschüsse (Initial Margin) in Fondswährung		EUR	21.426,40			EUR		21.426,40	0,42
Einschüsse (Initial Margin) in in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	7.502,00			EUR		6.945,01	0,14
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	4.150,00			EUR		3.841,88	0,08
Zinsansprüche		EUR	16.312,84			EUR		16.312,84	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-26.979,81	-0,53
Asset Managementvergütung		EUR	-955,97			EUR		-955,97	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,27
Taxe d'Abonnement		EUR	-563,64			EUR		-563,64	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-7.060,00			EUR		-7.060,00	-0,14
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.652,85			EUR		-2.652,85	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.673,77			EUR		-1.673,77	-0,03
Verwaltungsvergütung		EUR	-573,58			EUR		-573,58	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		5.077.765,98	100,00 ²⁾
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL									
Anzahl Anteile						STK		39.786,798	
Ausgabepreis						EUR		132,73	
Rücknahmepreis						EUR		127,62	
Inventarwert						EUR		5.077.765,98	
Anteilwert						EUR		127,62	

Fußnoten:

1) Inflationsgesicherte Anleihe

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6557328	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9729362	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8551299	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,4828720	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5461501	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR		100
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	EUR		150
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR		100
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR		100
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR		100
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR		100

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDG33	USD		100
---	--------------	-----	--	-----

Investmentanteile

Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Act. au Port. Inh.-Ant. EUR Dis. oN	LU2124967154	ANT		15
BayernInvest - Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	LU1532480446	ANT		2.000

Gruppeneigene Investmentanteile

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKV5	ANT		22
--	--------------	-----	--	----

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

**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
Gruppenfremde Investmentanteile				
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	ANT		1.280
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	IE00BDFK1573	ANT		40.000
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00BGPP6697	ANT		50.000
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	ANT	25.000	25.000
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT		62.250
Lyx.MSCI USA ESG B.CTB DR UETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010296061	ANT	850	850

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

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

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile

LU2091562707	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	0,095	ohne
LU1989374100	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal Inh.-Ant. INSTANL EUR Dis. o.N.	0,700	ohne

Gruppeneigene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

IE000QQ8Z0D8	Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	0,090	ohne
LU2608817958	MUL-Am.MSCI Eur.CLIMATE ACTION Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	0,090	ohne
IE000TZT8T10	Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	0,100	ohne
LU1399300455	Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	0,010	ohne

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

Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile

LU2124967154	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Act. au Port. I.AL EUR Dis. oN	0,550	ohne
LU1532480446	BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	0,600	ohne

Gruppeneigene Investmentanteile

DE000A0ETKV5	BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	0,650	ohne
--------------	--	-------	------

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge*
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU1291109293	BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	0,300	ohne
IE00BDFK1573	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hgd oN	0,100	ohne
IE00BGPP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	0,100	ohne
IE00BGDPWW94	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	0,200	ohne
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,200	ohne
FR0010296061	Lyx.MSCI USA ESG B.CTB DR UETF Actions au Porteur Dist o.N.	0,350	ohne

*) Ausgabeaufschläge von Zielfonds werden nicht vom Fonds getragen.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL
 LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	28.114,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.401,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.133,29
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	67.037,91
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-910,01
Summe der Erträge	EUR	98.777,05

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-14,90
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-47.439,51
davon Asset Managementvergütung EUR -10.702,17		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -30.316,05		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.741,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.704,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.506,16
davon negative Habenzinsen EUR -20,05		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.261,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-105.667,88

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -6.890,83

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL
 LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	212.572,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-264.735,03

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -52.162,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -59.053,67

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	60.940,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	204.492,28

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 265.432,48

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 206.378,81

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.479,766
Ausgegebene Anteile	17,661
Zurückgenommene Anteile	-4.710,628

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

39.786,798

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL
 LU0828716919

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 5.450.156,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.967,39
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -569.812,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 2.181,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -571.993,26</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -5.989,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 206.378,81
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 60.940,20	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 204.492,28	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 5.077.765,98

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL

LU0828716919

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2022	6.528.160,23 EUR	134,34 EUR
31.03.2023	5.450.156,28 EUR	122,53 EUR
31.03.2024	5.077.765,98 EUR	127,62 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	28.114,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.401,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.133,29
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	67.037,91
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-910,01
Summe der Erträge	EUR	98.777,05

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-14,90
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-47.439,51
davon Asset Managementvergütung EUR -10.702,17		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -30.316,05		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.741,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.704,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.506,16
davon negative Habenzinsen EUR -20,05		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.261,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-105.667,88

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-6.890,83
------------	------------------

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	212.572,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-264.735,03

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -52.162,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -59.053,67

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	60.940,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	204.492,28

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 265.432,48

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 206.378,81

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 5.450.156,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.967,39
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -569.812,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 2.181,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -571.993,26</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -5.989,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 206.378,81
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 60.940,20	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 204.492,28	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 5.077.765,98

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL

ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	keine
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	5.077.765,98
Umlaufende Anteile	39.786,798
Anteilwert	127,62
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,10% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	69.895.674,50	100,04
1. Anleihen	69.222.538,07	99,08
2. Derivate	-31.500,00	-0,05
3. Forderungen	696.575,55	1,00
4. Bankguthaben	8.060,88	0,01
II. Verbindlichkeiten	-31.306,44	-0,04
III. Teilfondsvermögen	69.864.368,06	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		69.222.538,07	99,08
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		57.040.251,53	81,64
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		57.040.251,53	81,64
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	300			%	87,433	262.300,11	0,38
3,8750 % ALD S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/28)	FR001400NC70	EUR	300	600	300	%	100,441	301.323,63	0,43
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	1.000			%	97,514	975.135,00	1,40
4,0000 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	FR001400CSG4	EUR	500			%	100,568	502.840,15	0,72
4,7000 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/24)	FR001400I9F5	EUR	500	500		%	100,401	502.005,00	0,72
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2607079493	EUR	900		600	%	99,858	898.723,80	1,29
1,7500 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2014(14/24)	XS1121229402	EUR	500			%	98,699	493.492,50	0,71
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	300	540	240	%	101,256	303.769,08	0,43
4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	IT0005572166	EUR	330	330		%	102,624	338.660,06	0,48
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	400			%	100,271	401.084,20	0,57
0,0000 % Bank Julius Bär & Co. AG EO-Anl. 2021(24)	CH1120418079	EUR	450			%	99,052	445.731,75	0,64
0,0000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2332559470	EUR	480			%	99,668	478.406,40	0,68
3,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	EUR	1.500			%	99,978	1.499.667,30	2,15
3,5000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 24(24/27)	FR001400N5B5	EUR	400	400		%	99,592	398.366,20	0,57
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952	EUR	300	510	210	%	101,858	305.573,40	0,44
3,5000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400LPZ1	EUR	600	800	200	%	101,447	608.682,00	0,87
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1750122225	EUR	1.300		200	%	96,423	1.253.503,55	1,79
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	FR0014006XE5	EUR	1.000			%	96,674	966.739,70	1,38
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	2.350	2.350		%	99,048	2.327.628,00	3,33
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	2.500	2.500		%	97,580	2.439.500,00	3,49
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802	EUR	1.200	1.200		%	98,083	1.176.996,00	1,68
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	400		110	%	97,431	389.722,68	0,56
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR	500		100	%	101,251	506.252,50	0,72
5,8000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235	EUR	300	300		%	103,265	309.795,54	0,44
1,0000 % Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	XS1733226747	EUR	1.500			%	97,408	1.461.120,00	2,09
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	FR0013281748	EUR	1.000	1.000		%	97,741	977.410,00	1,40
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	1.000			%	98,245	982.450,00	1,41
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	EUR	800		100	%	97,299	778.392,00	1,11
0,8750 % CRCC Hean Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2340538680	EUR	900		260	%	92,844	835.596,00	1,20

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	300			%	99,749	299.247,90	0,43
0,2500 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	400		410	%	94,253	377.012,48	0,54
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	EUR	1.000		400	%	87,987	879.867,60	1,26
0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103	EUR	500		500	%	97,230	486.147,50	0,70
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	300			%	96,831	290.491,50	0,42
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850	EUR	1.000			%	97,792	977.915,00	1,40
0,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2300313041	EUR	400		2.100	%	93,195	372.781,32	0,53
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	240	240		%	100,765	241.835,06	0,35
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0BS6	EUR	800		520	%	99,406	795.247,44	1,14
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	500		500	%	90,365	451.826,95	0,65
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000	EUR	1.100			%	96,276	1.059.036,00	1,52
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571	EUR	800		870	%	92,020	736.156,96	1,05
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7	EUR	1.000			%	97,670	976.700,00	1,40
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440	EUR	500	500		%	100,192	500.960,40	0,72
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	800		700	%	94,406	755.244,00	1,08
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	XS2413696761	EUR	1.100		500	%	97,550	1.073.050,00	1,54
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650	EUR	500	650	150	%	103,845	519.222,55	0,74
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551294256	EUR	500	500		%	92,688	463.437,50	0,66
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084	EUR	600	600		%	100,300	601.800,00	0,86
4,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(25/26)	BE0002950310	EUR	500	700	200	%	100,637	503.184,20	0,72
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	300			%	93,701	281.103,63	0,40
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	800		200	%	91,761	734.084,48	1,05
4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	XS2678945317	EUR	600	720	120	%	102,701	616.203,96	0,88
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	500			%	92,750	463.749,70	0,66
0,7230 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S	XS2442748971	EUR	1.300		200	%	97,208	1.263.697,50	1,81
0,0000 % Korea, Republik EO-Bonds 2020(25)	XS2226969686	EUR	200			%	94,875	189.750,00	0,27
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	FR001400M6K5	EUR	500	500		%	100,701	503.507,30	0,72
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	600		330	%	95,425	572.550,00	0,82
0,7500 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2411726438	EUR	700		300	%	92,283	645.981,00	0,92
6,4000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037	EUR	240	240		%	105,011	252.026,40	0,36
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	500		840	%	94,475	472.375,00	0,68
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	600		210	%	97,681	586.087,74	0,84
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	600		400	%	91,374	548.241,00	0,78
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559	EUR	1.730			%	97,472	1.686.256,95	2,41
0,2500 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	XS2437455277	EUR	2.900			%	96,901	2.810.114,50	4,02
4,1120 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2758065010	EUR	800	1.000	200	%	100,098	800.780,00	1,15

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	300	300		%	99,979	299.937,00	0,43
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	EUR	400		370	%	102,029	408.116,08	0,58
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	400		800	%	97,958	391.833,48	0,56
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789	EUR	400		190	%	100,915	403.660,00	0,58
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	SK4000023834	EUR	800	900	100	%	100,550	804.397,76	1,15
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR	700		100	%	95,650	669.552,80	0,96
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077	EUR	1.300		1.330	%	93,969	1.221.591,41	1,75
1,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)	SK4000020673	EUR	400		100	%	93,493	373.971,16	0,54
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	600		800	%	99,245	595.471,98	0,85
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014	EUR	800		540	%	99,977	799.815,84	1,14
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505	EUR	200			%	100,996	201.992,00	0,29
3,4340 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(26)	XS2785465860	EUR	430	430		%	100,108	430.464,40	0,62
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732	EUR	700		150	%	97,317	681.221,87	0,98
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	500		100	%	99,772	498.858,75	0,71
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/26)	XS2760218185	EUR	670	670		%	99,042	663.578,79	0,95
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	400		100	%	95,350	381.401,32	0,55
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	300	800	500	%	101,949	305.846,82	0,44

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 11.832.199,79 16,94

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 11.832.199,79 16,94

1,2410 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2468129429	EUR	2.500	2.500		%	99,957	2.498.925,00	3,58
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798	EUR	400		160	%	91,375	365.500,00	0,52
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2398745922	EUR	400		710	%	91,355	365.421,72	0,52
3,7420 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2623668634	EUR	650	650		%	100,917	655.961,02	0,94
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	1.100			%	97,674	1.074.414,00	1,54
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	500		1.000	%	96,702	483.510,00	0,69
0,0000 % China Constr. Bank (Europe) SA EO-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2358343833	EUR	700		730	%	98,919	692.433,00	0,99
0,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2434791690	EUR	400		1.090	%	94,130	376.521,44	0,54
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273	EUR	600		200	%	93,671	562.023,00	0,80
4,3750 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2022(24/24)	XS2563348361	EUR	500		500	%	100,235	501.172,50	0,72
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2606297864	EUR	400		300	%	102,435	409.739,16	0,59
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	200			%	99,435	198.870,00	0,28
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	800	230	100	%	95,763	766.100,00	1,10

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227	EUR	300	300		%	101,102	303.307,20	0,43
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595	EUR	1.000			%	98,113	981.130,00	1,40
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	400		100	%	97,179	388.717,72	0,56
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR	400		100	%	94,898	379.592,12	0,54
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	400		600	%	91,944	367.776,96	0,53
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	500		1.200	%	92,217	461.084,95	0,66
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		149.298,75	0,21
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		149.298,75	0,21
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2117754833	EUR	150			%	99,533	149.298,75	0,21
Neuemissionen						EUR		200.788,00	0,29
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		200.788,00	0,29
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	BE6350791073	EUR	200	200		%	100,394	200.788,00	0,29
Summe Wertpapiervermögen						EUR		69.222.538,07	99,08
Derivate						EUR		-31.500,00	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate						EUR		-31.500,00	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		-31.500,00	-0,05
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 06.06.24									
		EUR	-7.500					-31.500,00	-0,05

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		8.060,88	0,01
Bankguthaben						EUR		8.060,88	0,01
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	3.984,15			EUR		3.984,15	0,01
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.076,73			EUR		4.076,73	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		696.575,55	1,00
Einschüsse (Initial Margin)									
		EUR	122.464,50			EUR		122.464,50	0,18
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
		EUR	31.500,00			EUR		31.500,00	0,05
Zinsansprüche									
		EUR	542.611,05			EUR		542.611,05	0,78
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-31.306,44	-0,04
Asset Managementvergütung									
		EUR	-5.799,19			EUR		-5.799,19	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten									
		EUR	-13.499,99			EUR		-13.499,99	-0,02
Taxe d'Abonnement									
		EUR	-3.915,59			EUR		-3.915,59	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
		EUR	-5.061,51			EUR		-5.061,51	-0,01
Verwaltungsvergütung									
		EUR	-3.030,16			EUR		-3.030,16	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		69.864.368,06	100,00 ¹⁾

Fußnote:

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		188.811,894	
Ausgabepreis						EUR		116,00	
Rücknahmepreis						EUR		114,85	
Inventarwert						EUR		21.684.897,27	
Anteilwert						EUR		114,85	
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1									
Anzahl Anteile						STK		4.720,585	
Ausgabepreis						EUR		10.206,25	
Rücknahmepreis						EUR		10.206,25	
Inventarwert						EUR		48.179.470,79	
Anteilwert						EUR		10.206,25	

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,0000 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LT431	EUR	380	380
3,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2023(27)	XS2607063497	EUR		1.420
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR		1.500
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR		780
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829	EUR		770
3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2723549528	EUR	600	600
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR		1.500
3,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-164 v.24(29)	XS2760218003	EUR	200	200
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR		400
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84	EUR		670
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2534985523	EUR		570
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400M9L7	EUR	300	300
0,7500 % Islandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043	EUR		600
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	EUR		1.500
3,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	FR001400KI02	EUR	500	500
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR		525
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS2027957815	EUR		800
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR		360
3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2758931880	EUR	320	320
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130	EUR	950	950
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542	EUR		600
0,2500 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2320747285	EUR		280
1,0000 % PostNL N.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1709433509	EUR		700
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065	EUR	850	850
5,2300 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2022(27)	CH1224575899	EUR		500
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR		500
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR		500
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565	EUR		1.080
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	CH1255915006	EUR		840

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR		1.000
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR		900
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR		300
0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201	EUR		750
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR		2.050

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950	EUR	930	930
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133	EUR		490
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR		700
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR		770
0,5000 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2356029541	EUR		380
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR		500
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	XS2623129256	EUR	600	600
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR		1.500
3,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2726262863	EUR	360	360
1,6310 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2465984107	EUR		500
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR		510
1,1250 % Sirius Real Estate Ltd. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2356076625	EUR		700
0,3750 % Viterria Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107	EUR		500
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR		1.000

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

3,1250 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR		1.000
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507	EUR	1.000	1.000
0,1250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/23)	XS2398745849	EUR		1.130

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR		650
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354	EUR		590
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR		1.100
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR		500
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR		100
0,0100 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	XS2406549464	EUR		1.620
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR		130
4,6130 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 21(23)	DE000HCB0A94	EUR		1.000
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR		390
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR		400
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR		790
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR		2.352
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979	EUR		700
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR		1.440
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR		880
0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808861840	EUR		200
2,2500 % SATO Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2153410977	EUR		800
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR		250
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890	EUR		800
2,7500 % VGP N.V. EO-Bonds 2019(23)	BE0002677582	EUR		1.000
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/23)	DE000A3MP4S3	EUR	1.000	1.000
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR		1.100

*) 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.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
 LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.217,55
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	331.287,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.985,96
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.834,20
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.284,38
Summe der Erträge	EUR	344.040,39

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-121,62
2. Verwaltungsvergütung davon Asset Managementvergütung EUR -35.936,39	EUR	-52.847,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.624,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.184,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.540,64
6. Staatliche Gebühren	EUR	-562,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-96.881,60

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	247.158,79
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
 LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	225.281,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-850.613,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -625.332,12

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -378.173,33

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

EUR	663.939,81
EUR	1.202.738,24

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.866.678,05

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.488.504,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	291.698,231
Ausgegebene Anteile	11.711,000
Zurückgenommene Anteile	-114.597,337

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

188.811,894

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
 LU0034055755

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 31.710.106,83
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -11.390.316,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 1.317.832,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -12.708.149,16</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -123.398,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.488.504,72
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 663.939,81	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 1.202.738,24	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 21.684.897,27

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

LU0034055755

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2022	36.296.360,71 EUR	112,21 EUR
31.03.2023	31.710.106,83 EUR	108,71 EUR
31.03.2024	21.684.897,27 EUR	114,85 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	18.234,89
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	735.213,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	22.163,71
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	4.069,71
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.172,74
Summe der Erträge	EUR	763.509,29

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-269,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.552,01
davon Asset Managementvergütung EUR -28.138,13		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.134,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.170,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.167,10
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.247,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-122.541,34

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 640.967,95

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	499.262,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.886.946,85

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.387.684,08

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -746.716,13

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	60.336,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.246.998,47

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.307.335,23

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.560.619,10

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.089,763
Ausgegebene Anteile	1.168,538
Zurückgenommene Anteile	-4.537,716

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

4.720,585

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 77.997.215,15
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -33.300.339,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 11.538.582,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -44.838.921,77</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -78.024,44
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.560.619,10
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 60.336,76	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 4.246.998,47	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 48.179.470,79

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
LU2091562707

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2022	119.204.828,15 EUR	9.932,71 EUR
31.03.2023	77.997.215,15 EUR	9.641,47 EUR
31.03.2024	48.179.470,79 EUR	10.206,25 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	26.452,44
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.066.500,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	32.149,67
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	5.903,91
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.457,12
Summe der Erträge	EUR	1.107.549,68

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-391,44
2. Verwaltungsvergütung davon Asset Managementvergütung EUR -64.074,52	EUR	-97.399,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.759,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.354,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.707,74
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.810,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-219.422,94

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	888.126,74
------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	724.544,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.737.560,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -2.013.016,20

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.124.889,46

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	724.276,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.449.736,71

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.174.013,28

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.049.123,82

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 109.707.321,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -44.690.655,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 12.856.415,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -57.547.070,93</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -201.422,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.049.123,82
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 724.276,57	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 5.449.736,71	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 69.864.368,06

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
ISIN	LU0034055755	LU2091562707
Auflegungsdatum	02.09.1991	15.01.2020
Erstausgabepreis	1.100,00 DEM	10.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	21.684.897,27	48.179.470,79
Umlaufende Anteile	188.811,894	4.720,585
Anteilwert	114,85	10.206,25
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	0,25% p.a.	0,095% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 1,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)¹⁾

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	511.879,16	101,28
1. Aktien	0,00	0,00
2. Forderungen	6.582,95	1,30
3. Bankguthaben	505.296,21	99,98
II. Verbindlichkeiten	-6.463,68	-1,28
III. Teilfondsvermögen	505.415,48	100,00

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		0,00	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Aktien						EUR		0,00	0,00
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680			RUB	0,000	0,00	0,00
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	906			RUB	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	18.862			RUB	0,000	0,00	0,00
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	97.370			USD	0,000	0,00	0,00
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	51.220			USD	0,000	0,00	0,00
Fix Price Group PLC Reg.Shares (GDRs Reg.S)/1 o.N.	US33835G2057	STK	4.926			USD	0,000	0,00	0,00
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	181.840			USD	0,000	0,00	0,00
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)1/ EO-,002	US42207L1061	STK	1.726			USD	0,000	0,00	0,00
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	3.062			USD	0,000	0,00	0,00
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	8.020			USD	0,000	0,00	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300			USD	0,000	0,00	0,00
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	2			USD	0,000	0,00	0,00
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700			USD	0,000	0,00	0,00
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	570.000			USD	0,000	0,00	0,00
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	61.630			USD	0,000	0,00	0,00
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	4.954			USD	0,000	0,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Aktien						EUR		0,00	0,00
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	16.229			USD	0,000	0,00	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Aktien						EUR		0,00	0,00
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	70.733			USD	0,000	0,00	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	14.218			USD	0,000	0,00	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	16.139			USD	0,000	0,00	0,00
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	12.294			USD	0,000	0,00	0,00
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	2.808			USD	0,000	0,00	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	1.393			USD	0,000	0,00	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	16.459			USD	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	1.519			USD	0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen¹⁾						EUR		0,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		505.296,21	99,98
Bankguthaben						EUR		505.296,21	99,98
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	505.296,21			EUR		505.296,21	99,98
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		6.582,95	1,30
Zinsansprüche		EUR	6.582,95			EUR		6.582,95	1,30

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-6.463,68	-1,28
Asset Managementvergütung		EUR	-1.259,51			EUR		-1.259,51	-0,25
Taxe d'Abonnement		EUR	-63,19			EUR		-63,19	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-1.826,29			EUR		-1.826,29	-0,36
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.677,33			EUR		-1.677,33	-0,33
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.637,36			EUR		-1.637,36	-0,32
Teilfondsvermögen						EUR		505.415,48	100,00 ²⁾
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)									
Anzahl Anteile						STK		125.338,146	
Ausgabepreis						EUR		4,03	
Rücknahmepreis						EUR		4,03	
Inventarwert						EUR		505.415,48	
Anteilwert						EUR		4,03	

Fußnoten:

1) Aufgrund der Sanktionen in Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine, können die Wertpapiere aktuell nicht veräußert werden. Die sanktionierten Wertpapiere, deren jeweiliger Wert im Portfolio auf EUR 0 festgesetzt wurde, verbleiben weiterhin im Portfolio des Teilfonds. Sobald es zur Aufhebung der Sanktionen kommt bzw. die Disposition über die sanktionierten Wertpapiere auf einem anderen Weg möglich wird, werden sie aus dem Portfolio unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen verkauft und der Erlös wird an die Anleger ausgezahlt.

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	99,9990252	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK		102.855
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	STK		26.801
Alpha Services and Holdings SA Namens-Aktien EO -,29	GRS015003007	STK	16.307	16.307
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	1.183	11.069
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	4.059	20.401
Budimex S.A. Inhaber-Aktien A ZY 5	PLBUDMX00013	STK	305	305
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK		13.037
Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRECOLA00011	STK	1.645	1.645
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	169	4.472
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044	STK	29.186	48.841
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK		3.274
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK		1.263
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREGL91G3	STK		22.715
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK		2.892
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012	STK	79.606	187.106
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H6	STK		2.171
Fourlis Holdings S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS096003009	STK	2.764	11.057
Grupa Kety S.A. Inhaber-Aktien A ZY 2,50	PLKETY000011	STK	386	662
Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLGRPRC00015	STK		1.978
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	1.486	11.352
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	414	2.554
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK		6.751
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK		13.548
Kruk S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLKRRK0000010	STK		3.283
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK		28
MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK		18.399
Murapol S.A. Inhaber-Aktien ZY 40	PLMURPL00190	STK	3.816	3.816
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	2.128	7.336
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	18.885	47.185

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

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
Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.	SI0021117344	STK	548	2.070
Orlen S.A. Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	907	27.277
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK		5.168
PEPCO GROUP N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015000AU7	STK		5.355
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK		11.859
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	GRS014003032	STK	62.235	62.235
Piraeus Port Authority Namens-Aktien EO 2	GRS470003013	STK	1.505	1.505
Polymetal International PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T5S470	STK		9.351
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK		56.884
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	317	38.317
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK		13.765
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK		2.660
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	PLSHPR000021	STK	2.418	7.718
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	50.476	286.085
Tekfen Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETKHO00012	STK	8.188	8.188
Terna Energy SA Namens-Aktien EO 0,30	GRS496003005	STK	1.232	4.746
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H3	STK		9.758
Türkiye Petrol Rafinerileri AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	47.679	55.366
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q3	STK		74.618
Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREULKR00015	STK	2.446	2.446
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK		4.740
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK		8.438
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK		4.844

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ebebek Magazacilik A.S. Namens-Aktien TN 1	TREEBEB00025	STK	8.750	8.750
--	--------------	-----	-------	-------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	329.866,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	16.785,95
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-76.270,27
Summe der Erträge	EUR	270.382,09

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-115.953,18
davon Asset Managementvergütung EUR -30.920,84		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -44.835,22		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.911,56
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.547,73
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-41.392,69
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.392,50
Summe der Aufwendungen	EUR	-176.197,66

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	94.184,43
------------	------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)
 LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.067.042,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-196.489,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 2.870.552,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.964.737,25

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.577.952,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	800.603,95

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -777.348,05

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.187.389,20

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.338,146
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

125.338,146

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

LU0128942959

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 6.987.665,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -124.084,76
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -8.545.554,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
c) Mittelabflüsse aus Teilliquidation	<u>EUR -8.545.554,80</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.187.389,20
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.577.952,00	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 800.603,95	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 505.415,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

LU0128942959

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2022	8.539.418,32 EUR	68,13 EUR
31.03.2023	6.987.665,84 EUR	55,75 EUR
31.03.2024	505.415,48 EUR	4,03 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	329.866,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	16.785,95
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-76.270,27
Summe der Erträge	EUR	270.382,09

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-115.953,18
davon Asset Managementvergütung EUR -30.920,84		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -44.835,22		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.911,56
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.547,73
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-41.392,69
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.392,50
Summe der Aufwendungen	EUR	-176.197,66

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	94.184,43
------------	------------------

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.067.042,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-196.489,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 2.870.552,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.964.737,25

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.577.952,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	800.603,95

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -777.348,05

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.187.389,20

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 6.987.665,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -124.084,76
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -8.545.554,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
c) Mittelabflüsse aus Teilliquidation	<u>EUR -8.545.554,80</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.187.389,20
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.577.952,00	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 800.603,95	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 505.415,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00 EUR
Mindestanlage	keine
in Liquidation gesetzt	05.03.2024
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	505.415,48
Umlaufende Anteile	125.338,146
Anteilwert	4,03
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	99.693.964,52	100,07
1. Anleihen	95.154.847,33	95,51
2. Forderungen	1.590.710,28	1,60
3. Bankguthaben	2.948.406,91	2,96
II. Verbindlichkeiten	-69.154,46	-0,07
III. Teilfondsvermögen	99.624.810,06	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						EUR		95.154.847,33	95,51
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		60.130.207,16	60,36
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		60.130.207,16	60,36
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2698998593	EUR	500	500		%	104,855	524.273,30	0,53
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	FR0014006ND8	EUR	1.000	400		%	95,154	951.535,00	0,96
3,8750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400OJO2	EUR	500	500		%	100,928	504.640,00	0,51
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	500			%	98,730	493.650,00	0,50
7,2500 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400L5X1	EUR	200	200		%	110,133	220.265,00	0,22
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081	EUR	1.200	1.900	700	%	104,171	1.250.052,00	1,25
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498	EUR	400	400		%	100,685	402.740,00	0,40
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83)	XS2711801287	EUR	500	500		%	107,337	536.685,00	0,54
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	650			%	96,687	628.465,50	0,63
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537	EUR	710	500	500	%	97,627	693.151,70	0,70
6,3000 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(26/30) Reg.S	XS2648489388	EUR	600	1.400	800	%	99,982	599.892,00	0,60
7,3000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014	EUR	1.300	1.300		%	100,013	1.300.169,00	1,31
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025	EUR	900			%	94,075	846.670,50	0,85
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	500			%	96,790	483.950,00	0,49
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	500			%	91,537	457.685,00	0,46
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	500			%	86,719	433.595,00	0,44
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	600			%	97,136	582.816,00	0,59
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	300			%	91,765	275.293,50	0,28
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR	930			%	104,783	974.477,44	0,98
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR	590			%	93,289	550.405,10	0,55
5,7500 % Coty Inc. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2688529135	EUR	500	500		%	104,002	520.010,00	0,52
2,1250 % Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269	EUR	400			%	95,887	383.546,00	0,38
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593	EUR	1.000	1.000		%	98,894	988.935,00	0,99
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	1.400	300		%	96,786	1.355.004,00	1,36
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	500			%	99,310	496.548,45	0,50
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	300			%	100,219	300.657,00	0,30
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	400			%	96,485	385.940,00	0,39
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020	EUR	900	300		%	86,352	777.168,00	0,78
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028	EUR	400			%	99,605	398.420,00	0,40
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	1.500			%	99,587	1.493.805,00	1,50
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR	500	1.000	1.400	%	92,326	461.627,50	0,46
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	FR001400OP33	EUR	300	300		%	99,729	299.187,00	0,30

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,1250 % Ellevio AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2777383840	EUR	550	550		%	102,806	565.433,00	0,57
6,3000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6	EUR	800	800		%	101,162	809.294,96	0,81
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	800	800		%	102,146	817.164,00	0,82
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	300			%	82,436	247.309,44	0,25
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	XS2770512064	EUR	830	830		%	99,274	823.971,71	0,83
4,3000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400KHG0	EUR	600	600		%	102,189	613.136,52	0,62
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	500			%	104,804	524.020,00	0,53
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671	EUR	650	650		%	100,200	651.300,00	0,65
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457	EUR	850	850		%	104,669	889.688,97	0,89
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	XS2698713695	EUR	1.000	1.000		%	107,396	1.073.961,10	1,08
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	200		600	%	64,351	128.701,47	0,13
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478	EUR	640	640		%	105,838	677.360,38	0,68
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	300			%	98,015	294.045,00	0,30
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	EUR	400			%	100,983	403.930,00	0,41
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2748213290	EUR	1.500	1.500		%	100,764	1.511.457,60	1,52
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	800	300		%	99,355	794.840,00	0,80
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)	FR001400EJ15	EUR	500			%	102,091	510.452,50	0,51
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	1.100	700		%	98,145	1.079.590,27	1,08
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650	EUR	1.450	1.450		%	103,845	1.505.745,39	1,51
1,8750 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/27)	XS2179959817	EUR	1.000	1.000		%	91,985	919.847,70	0,92
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	500			%	97,760	488.800,00	0,49
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2753547673	EUR	280	280		%	101,066	282.984,60	0,28
2,9490 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/30)	XS2486461283	EUR	1.100	1.100		%	96,701	1.063.709,57	1,07
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR	500			%	100,082	500.410,00	0,50
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	600			%	105,446	632.673,00	0,64
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	100			%	99,682	99.682,00	0,10
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014003B55	EUR	400	800	400	%	85,793	343.173,64	0,34
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	EUR	700	700		%	100,493	703.447,50	0,71
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161	EUR	500			%	87,991	439.955,00	0,44
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	350		350	%	79,372	277.802,00	0,28
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(28/29)	FR001400N3F1	EUR	500	500		%	99,922	499.612,45	0,50
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069	EUR	500			%	97,803	489.015,00	0,49
4,8750 % Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)	XS2644969425	EUR	300	300		%	105,846	317.537,70	0,32
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	300			%	98,243	294.728,10	0,30
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	EUR	840			%	93,966	789.315,49	0,79
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2771418097	EUR	800	800		%	100,698	805.580,96	0,81
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343	EUR	1.300	1.300		%	94,810	1.232.530,00	1,24
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	400	400		%	96,169	384.676,16	0,39
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	400			%	95,096	380.384,00	0,38

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	1.000			%	92,538	925.375,00	0,93
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013426376	EUR	500	500		%	97,445	487.225,00	0,49
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	500			%	97,239	486.193,50	0,49
2,5000 % Syensqo S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	EUR	500			%	95,608	478.038,35	0,48
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328	EUR	1.000	1.670	670	%	107,649	1.076.491,70	1,08
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	547		453	%	99,963	546.797,61	0,55
5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2725836410	EUR	570	570		%	104,420	595.191,72	0,60
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR	700			%	93,775	656.425,00	0,66
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400M2G2	EUR	600	600		%	104,516	627.097,14	0,63
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2783604742	EUR	620	620		%	99,469	616.707,80	0,62
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2625194225	EUR	600	1.170	570	%	104,163	624.978,78	0,63
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	EUR	660			%	92,479	610.361,40	0,61
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	300			%	85,438	256.312,50	0,26
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921	EUR	700			%	89,785	628.495,00	0,63
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR	500			%	94,449	472.242,50	0,47
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	EUR	700	700		%	105,934	741.538,49	0,74
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7	EUR	1.000	1.000		%	106,752	1.067.515,00	1,07
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	200			%	88,677	177.353,00	0,18
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	1.050	670		%	90,920	954.660,00	0,96
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	XS2757520965	EUR	600	600		%	100,676	604.053,00	0,61
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	300			%	95,289	285.865,50	0,29
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	600			%	96,793	580.755,00	0,58
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	400			%	92,093	368.372,00	0,37
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	800			%	102,955	823.636,00	0,83

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 33.886.596,27 34,01

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 33.886.596,27 34,01

3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	500			%	97,129	485.645,00	0,49
2,6250 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	700			%	93,165	652.155,00	0,65
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597	EUR	330			%	98,716	325.761,15	0,33
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR	200			%	92,851	185.702,00	0,19
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	500	500		%	97,730	488.648,85	0,49
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577	EUR	800	800		%	100,104	800.834,72	0,80
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940	EUR	500			%	97,123	485.615,00	0,49
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367228058	EUR	630			%	92,553	583.083,90	0,59
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2723575879	EUR	250	250		%	100,000	250.000,00	0,25
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	600		400	%	88,500	531.000,00	0,53

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	600			%	95,490	572.940,00	0,58
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR	600	600		%	98,188	589.125,00	0,59
5,5000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978	EUR	1.200	1.200		%	102,869	1.234.422,00	1,24
4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S	XS2730661100	EUR	530	530		%	101,485	537.870,50	0,54
4,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2759989234	EUR	250	250		%	101,254	253.134,75	0,25
8,5000 % Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2023(26/31) Reg.S	XS2623489627	EUR	500	500		%	110,515	552.572,50	0,55
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	EUR	800	410		%	92,300	738.400,00	0,74
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	800	800		%	86,039	688.315,28	0,69
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	1.000	800		%	97,057	970.570,00	0,97
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	EUR	1.000	500		%	103,188	1.031.880,00	1,04
3,7500 % Elixor Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	490			%	94,000	460.600,00	0,46
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234	EUR	1.000	1.000		%	106,188	1.061.884,00	1,07
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772	EUR	200	200		%	103,400	206.800,00	0,21
4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2767246908	EUR	1.000	1.000		%	101,585	1.015.853,90	1,02
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849	EUR	800			%	83,325	666.600,00	0,67
3,1250 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	330			%	97,618	322.139,40	0,32
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	520			%	97,296	505.936,60	0,51
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301	EUR	300			%	95,703	287.107,50	0,29
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 2024(26/29)	XS2774391580	EUR	600	600		%	102,132	612.792,00	0,62
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	EUR	300			%	99,132	297.396,00	0,30
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142	EUR	100			%	90,770	90.770,00	0,09
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	800	300		%	99,205	793.640,00	0,80
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150	EUR	400	400		%	93,120	372.478,00	0,37
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505	EUR	600	400		%	94,430	566.580,00	0,57
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	400			%	90,423	361.690,00	0,36
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261	EUR	500	500		%	98,758	493.790,00	0,50
4,1250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2728561098	EUR	630	630		%	101,581	639.962,95	0,64
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963	EUR	700	700		%	83,565	584.952,48	0,59
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR	500			%	98,305	491.525,00	0,49
2,8750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1975699569	EUR	300			%	97,638	292.914,00	0,29
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS1975716595	EUR	500	500		%	97,226	486.130,00	0,49
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2401886788	EUR	500		500	%	99,937	499.685,00	0,50
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2618428077	EUR	1.000	1.720	720	%	104,065	1.040.645,00	1,04
2,3740 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 21(21/Und.) Reg.S	XS2406737036	EUR	500			%	93,565	467.825,00	0,47
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	160			%	101,033	161.652,72	0,16
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2332590475	EUR	400	400		%	89,866	359.464,00	0,36
6,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2624554320	EUR	950	950		%	104,590	993.605,00	1,00
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	1.100			%	93,412	1.027.532,00	1,03
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	500			%	80,593	402.967,45	0,40

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761	EUR	700	1.400	700	%	106,051	742.357,56	0,75
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	370			%	96,492	357.020,40	0,36
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333	EUR	500	500		%	93,249	466.243,15	0,47
7,2500 % Stena International S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2010025836	EUR	200			%	105,938	211.876,00	0,21
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134	EUR	500	500		%	105,900	529.500,00	0,53
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577	EUR	800	800		%	101,889	815.108,00	0,82
2,7500 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(28/83)	XS2443749648	EUR	300	300		%	93,327	279.981,78	0,28
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	500			%	100,769	503.845,00	0,51
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	EUR	850			%	97,066	825.061,00	0,83
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434	EUR	1.090			%	110,890	1.208.695,55	1,21
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	417	300	383	%	101,754	424.314,18	0,43
Neuemissionen						EUR		1.138.043,90	1,14
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.138.043,90	1,14
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403	EUR	340	340		%	100,484	341.643,90	0,34
4,5000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400OXS4	EUR	800	800		%	99,550	796.400,00	0,80
Summe Wertpapiervermögen						EUR		95.154.847,33	95,51
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.948.406,91	2,96
Bankguthaben						EUR		2.948.406,91	2,96
Guthaben bei European Depositary Bank S.A. Guthaben in Fondswährung		EUR	2.943.540,02			EUR		2.943.540,02	2,95
Guthaben bei UBS Europe SE Guthaben in Fondswährung		EUR	4.866,89			EUR		4.866,89	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.590.710,28	1,60
Zinsansprüche		EUR	1.590.710,28			EUR		1.590.710,28	1,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-69.154,46	-0,07
Asset Managementvergütung		EUR	-31.697,24			EUR		-31.697,24	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-2.562,68			EUR		-2.562,68	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-455,54			EUR		-455,54	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.507,37			EUR		-6.507,37	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-14.176,35			EUR		-14.176,35	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-255,28			EUR		-255,28	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		99.624.810,06	100,00 ¹⁾
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		7.273,529	
Ausgabepreis						EUR		102,18	
Rücknahmepreis						EUR		98,73	
Inventarwert						EUR		718.082,83	
Anteilwert						EUR		98,73	
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		9.971,500	
Ausgabepreis						EUR		9.918,94	
Rücknahmepreis						EUR		9.918,94	
Inventarwert						EUR		98.906.727,23	
Anteilwert						EUR		9.918,94	

Fußnote:

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,3750 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2631869232	EUR	1.500	1.500
8,0260 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-FLR Nts 22(23/28) Reg.S	XS2440790835	EUR		720
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187	EUR	920	920
3,8750 % Allwyn International AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210	EUR		310
4,0000 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2332975007	EUR		330
1,5000 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2020(25/Und)	FR0013478252	EUR	800	800
4,5420 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR		100
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	EUR	1.080	1.080
4,3750 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2023(23/33)	XS2624503509	EUR	820	820
5,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2636745882	EUR	720	720
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR	970	970
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660	EUR	1.200	1.200
4,3230 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(35)	XS2620585906	EUR	1.500	1.500
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3	EUR	700	700
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328	EUR	670	670
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020	EUR	1.000	1.850
1,5000 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2290544068	EUR	1.000	1.000
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2648077274	EUR	1.600	1.600
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	EUR		540
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2654097927	EUR	820	820
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)	FR001400IIU3	EUR	200	200
3,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	PTEDPUOM0008	EUR	600	600
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6	EUR		800
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	EUR		200
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56	EUR		800
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400M9L7	EUR	500	500
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013449972	EUR	1.000	1.000
7,7500 % Emeria SASU EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2582774225	EUR		620
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30)	XS2722717472	EUR	1.130	1.130

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2623957078	EUR	1.220	1.220
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259	EUR	780	780
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008	EUR	900	900
4,0000 % Griechenland EO-Notes 2023(28)	GR0114033583	EUR		1.550
2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356039268	EUR		600
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352	EUR		500
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366	EUR	700	700
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613472963	EUR	480	480
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299	EUR		750
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455	EUR		400
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	EUR	1.150	1.150
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2638080452	EUR	800	800
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228	EUR	910	910
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	BE6343825251	EUR	460	460
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700	EUR		600
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	600	600
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	EUR	800	800
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR		500
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR		200
8,1510 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265	EUR		400
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR		140
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680	EUR	800	800
6,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2023(23/27) Reg.S	XS2712523310	EUR	400	400
4,7500 % PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR		410
4,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	FR001400H2O3	EUR		1.020
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	FR001400IEQ0	EUR	1.200	1.200
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR		300
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	FR0014006W65	EUR		700
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548	EUR		250
9,5000 % SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2644942737	EUR	1.000	1.000
10,7140 % SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033	EUR		800
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2616008970	EUR	850	850
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2725959683	EUR	670	670

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114	EUR	1.960	1.960
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568	EUR	450	450
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670	EUR	940	940
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR		300
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861	EUR	1.100	1.100
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR		500
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR		300
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658	EUR	700	700
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747	EUR		400
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400M2F4	EUR	400	400
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR		500
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2463934864	EUR		990
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2614623978	EUR	880	880
4,6250 % United Group B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2010027881	EUR		300
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2631848665	EUR	880	880
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16	EUR		500
5,5000 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2599156192	EUR	930	930
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR		200
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875	EUR	800	800

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	600	600
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR		390
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986	EUR		250
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	EUR		400
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074	EUR		700
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157	EUR		1.010
9,3750 % Benteler International AG EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2619047728	EUR	980	980
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	500	1.300
3,8750 % Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2610788569	EUR	290	290

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729	EUR		500
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159	EUR	500	500
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140	EUR		600
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR		1.100
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228	EUR	1.100	1.100
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR		1.000
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR		300
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844	EUR	2.500	2.500
11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2548508881	EUR		500
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2586123965	EUR	510	1.000
7,2500 % Forvia SE EO-Notes 2022(22/26)	XS2553825949	EUR		600
2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407520936	EUR		480
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR		300
6,1000 % Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274	EUR	300	300
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR		900
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765	EUR		500
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769	EUR		700
3,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807	EUR		700
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238	EUR		330
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	FI4000562202	EUR	400	400
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	800	800
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063	EUR	800	800
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR		300
8,0000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2631198863	EUR	750	750
10,0000 % Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2582788100	EUR		440
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736	EUR		150
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR		200
1,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2431318802	EUR		200
9,7500 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2022(22/27) Reg.S	XS2536848448	EUR		700
5,0000 % Lutech S.p.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2339830049	EUR		400
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR		500
3,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726263325	EUR	900	900
8,7500 % Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2615006470	EUR	1.000	1.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,1250 % Nobel Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2355515516	EUR		400
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR		500
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR		330
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR		370
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	EUR	1.100	1.100
9,1900 % Rimini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2417486771	EUR		500
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618	EUR		1.000
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186	EUR		1.000
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	500	500
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315	EUR		430
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	EUR		800
2,2500 % Standard Building Soluti. Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR		370
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836	EUR		700
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2637954582	EUR	1.250	1.250
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432	EUR		500
5,1420 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR		800
9,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2541437583	EUR		400
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR		330
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)	XS2437324333	EUR		710

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR		1.100
10,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2010030596	EUR		500
5,1050 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR		800
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR		391
5,1250 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S	XS2321537255	EUR		900
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921	EUR		100
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR		310
4,1250 % SAZKA Group AS EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038904	EUR		400
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR		300

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S ¹⁾	XS1843436731	EUR		500
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/28)Tr.2	XS2610787835	EUR	1.500	1.500
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR		200
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR		440

*) 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.

Fußnote:

1) Poolfaktoranleihe

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
 LU2124967071

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.668,22
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	28.008,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	386,96
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	40,31
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-227,50
Summe der Erträge	EUR	29.876,85

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.573,07
davon Asset Managementvergütung EUR -2.400,47		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -5.143,83		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-279,82
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-226,95
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-782,10
5. Staatliche Gebühren	EUR	-18,56
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.880,50

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 19.996,35

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
 LU2124967071

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	17.656,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-61.676,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-44.019,81
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.285,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	77.533,91

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	85.819,09
--	------------	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	61.795,63
--	------------	------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	7.394,529
Ausgegebene Anteile		4,000
Zurückgenommene Anteile		-125,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		7.273,529
--	--	------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
 LU2124967071

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	684.208,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-15.824,29
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-11.760,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	372,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-12.133,25</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-336,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	61.795,63
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.285,18
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	77.533,91
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>718.082,83</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
LU2124967071

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2022	687.335,30 EUR	100,58 EUR
31.03.2023	684.208,57 EUR	92,53 EUR
31.03.2024	718.082,83 EUR	98,73 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	228.913,55
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.844.547,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	53.123,65
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	5.530,04
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.239,91
Summe der Erträge	EUR	4.100.874,67

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-518.170,30
davon Asset Managementvergütung EUR -358.008,57		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.439,32
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-31.178,57
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.746,63
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.546,23
Summe der Aufwendungen	EUR	-660.081,05

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.440.793,62
------------	---------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.424.501,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.461.483,56

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -6.036.982,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.596.188,60

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	776.687,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.137.946,24

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 10.914.633,45

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.318.444,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.150,500
Ausgegebene Anteile	959,000
Zurückgenommene Anteile	-138,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.971,500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 85.067.101,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.615.266,87
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 7.963.410,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 9.248.817,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.285.407,30</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 173.037,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 8.318.444,85
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 776.687,21	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 10.137.946,24	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 98.906.727,23

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
LU2124967154

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2022	92.174.275,72 EUR	10.112,37 EUR
31.03.2023	85.067.101,75 EUR	9.296,44 EUR
31.03.2024	98.906.727,23 EUR	9.918,94 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	230.581,77
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.872.556,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	53.510,61
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	5.570,35
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.467,41
Summe der Erträge	EUR	4.130.751,52

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-526.743,37
davon Asset Managementvergütung EUR -360.409,04		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -5.143,83		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.719,14
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-31.405,52
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70.528,73
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.564,79
Summe der Aufwendungen	EUR	-669.961,55

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.460.789,97
------------	---------------------

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.442.158,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.523.160,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -6.081.002,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.620.212,06

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	784.972,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.215.480,15

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 11.000.452,54

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.380.240,48

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 85.751.310,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.631.091,16
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 7.951.649,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 9.249.190,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.297.540,55</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 172.700,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 8.380.240,48
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 784.972,39	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 10.215.480,15	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 99.624.810,06

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
ISIN	LU2124967071	LU2124967154
Auflegungsdatum	8.10.2020	8.10.2020
Erstausgabepreis	100,00 EUR	10.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	718.082,83	98.906.727,23
Umlaufende Anteile	7.273,529	9.971,500
Anteilwert	98,73	9.918,94
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,25% p.a.	0,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,50%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	175.206.263,97	100,08
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	166.229.068,76	94,95
3. Zertifikate	174.471,00	0,10
4. Investmentanteile	2.785.767,59	1,59
5. Derivate	-26.221,88	-0,01
6. Forderungen	2.342.394,91	1,34
7. Bankguthaben	3.700.783,59	2,11
II. Verbindlichkeiten	-133.904,39	-0,08
III. Fondsvermögen	175.072.359,58	100,00

Der zusammengefasste Jahresbericht wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. März 2024 beliefen sich die Teilfonds übergreifenden Investitionen auf EUR 102.089,20 und daher würde sich das zusammengefasste Fondsvermögen im Jahresbericht ohne Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 174.970.270,38 belaufen.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	329.866,41
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	257.034,21
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.967.171,83
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	105.847,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	12.607,55
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	67.037,91
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-132.104,81
Summe der Erträge	EUR	5.607.460,34

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-406,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-787.535,70
davon Asset Managementvergütung EUR -466.106,57		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -80.295,10		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-88.131,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-88.012,45
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-198.135,32
davon negative Habenzinsen EUR -20,05		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-9.028,63
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.171.250,03

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	4.436.210,31
------------	---------------------

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.446.317,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.721.945,67

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -5.275.628,25

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -839.417,94

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.762,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	16.670.313,09

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 16.662.550,25

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 15.823.132,31

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	207.896.454,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.758.143,31
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-45.854.372,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	22.107.786,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-59.416.604,74
c) Mittelabflüsse aus Teilliquidation	EUR	<u>-8.545.554,80</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-34.711,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.823.132,31
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.762,84
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	16.670.313,09
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>175.072.359,58</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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

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

	SFDR-Klassifikation
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive	Artikel 8-Fonds
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	Artikel 8-Fonds
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	Artikel 6-Fonds
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	Artikel 8-Fonds

Der Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Das vorliegende Produkt berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

Die Teilfonds BayernInvest ESG Multi Asset Defensive, BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds und BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds erfüllen die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigt in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände. Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates des entsprechenden Teilfonds, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 28. März 2024 umgerechnet worden.

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

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

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

Forderung aus Initial Margin

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

Verpflichtungen aus Derivaten

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Summe Futures	EUR	98.287,35
---------------	-----	-----------

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Summe Futures	EUR	8.868.750,00
---------------	-----	--------------

Zeichnung von Anteilen

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

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

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

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

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 11. Mai 2023 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 23. Mai 2023 für das am 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr, folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Anteilklassen		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL	EUR	0,067100
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	EUR	keine Ausschüttung
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	EUR	keine Ausschüttung
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)	EUR	0,990000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	EUR	2,140000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	EUR	282,350000

Besteuerung

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Verwaltungsvergütung ¹⁾

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

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive	AL	0,180 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	AL	0,080 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,035 %
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	ANL	0,520 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	AL	0,150 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	InstAL	0,170 %

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

¹⁾ reine Verwaltungsvergütung (Fondsmanagerhonorar und Vertriebsfolgeprovision sind nicht enthalten)

Verwahrstellenvergütung

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

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

des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

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

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL

Gesamtkostenquote	2,15 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

Gesamtkostenquote	0,45 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

Gesamtkostenquote	0,25 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

Gesamtkostenquote	2,26 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Gesamtkostenquote	1,44 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Gesamtkostenquote	0,70 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL	01.04.2023 - 31.03.2024	4,21 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	01.04.2023 - 31.03.2024	5,65 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	01.04.2023 - 31.03.2024	5,86 %
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)	01.04.2023 - 13.03.2024	31,56 % ²⁾
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	01.04.2023 - 31.03.2024	9,21 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	01.04.2023 - 31.03.2024	10,01 %

²⁾ Die Performanceberechnung wurde aufgrund der "In Liquidation"-Setzung zum 14.03.2024 eingestellt.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	20.506,16
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	2.164,80
Berichts- und Reportingkosten	EUR	15.670,60
Depotgebühren	EUR	1.433,64
Negative Habenzinsen	EUR	20,05
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.217,07

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	65.707,74
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	14.519,18
Berichts- und Reportingkosten	EUR	28.035,31
Depotgebühren	EUR	21.061,60
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	2.091,65

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	41.392,69
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	3.073,08
Berichts- und Reportingkosten	EUR	13.172,62
Depotgebühren	EUR	2.553,09
Liquidationskosten	EUR	20.000,00
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	2.593,90

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	70.528,73
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	9.932,20
Berichts- und Reportingkosten	EUR	29.715,31
Depotgebühren	EUR	29.300,49
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.580,73

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2024. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive	EUR	3.881,60
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	EUR	15.404,39
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	EUR	35.156,03
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	EUR	18.892,84

Performancevergütung

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Der Fondsmanager erhält neben dem Fondsmanagerhonorar zusätzlich eine erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrags, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung von 0,50% übersteigt (Hurdle Rate). Die Berechnung basiert auf dem High-Watermark-Prinzip und erfüllt die Anforderungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA für erfolgsabhängige Vergütungen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW). Die Abrechnungsperiode beginnt jeweils am 1. April und endet am 31. März eines Kalenderjahres. Die Ermittlung eines Anspruchs auf Performance Fee erfolgt täglich (Betrachtungstag) und wird im jeweiligen ermittelten Anteilwert entsprechend berücksichtigt. Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Fondsvermögen zu. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung ist nachträglich zum Ende des Geschäftsjahres zahlbar.

Für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr stellt sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung wie folgt dar:

Anteilklasse	Performancevergütung in EUR pro Anteilklasse	Performancevergütung in % der Anteilklassen-NAV
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	0,00	0,00
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	0,00	0,00

Die Teilfonds BayernInvest ESG Multi Asset Defensive, BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) und BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds unterliegen keiner Performancevergütung.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Anhang zum Jahresabschluss

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

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

Zum 30. April 2023 ist Herr Bernhard Graf von Oberndorff aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. Juni 2023 wurden Frau Dörthe Hirschmann und Frau Michaela Schemuth in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Zum 30. September 2023 ist Herr Philipp Plate aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde Herr Thorsten Hühne in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Im Juni 2023 erfolgte eine Mitteilung an alle Anteilhaber, dass das Verkaufsprospekt mit Wirkung zum 1. März 2023 überarbeitet und aktualisiert wurde. Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - Juni 2023 Änderung Verkaufsprospekt BayernInvest Fonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik "Aktuelles" abgerufen werden kann, enthält die Details zur Aktualisierung.

Im März 2024 erfolgte eine Mitteilung an alle Anteilhaber, dass der Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) mit Wirkung zum 5. März 2024 in Liquidation gesetzt wurde. Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - März 2024 Liquidation BayernInvest Osteuropa Fonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik "Aktuelles" abgerufen werden kann, enthält die Details zur Liquidation.

Ebenfalls im März 2024 erfolgte eine Mitteilung an alle Anteilhaber über die Auszahlung eines Teilliquidationserlöses des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation). Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - März 2024 Auszahlung Teilliquidationserlös BayernInvest Osteuropa Fonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik "Aktuelles" abgerufen werden kann, enthält die Details zur Auszahlung.

Der Fondsmanagementvertrag mit Amundi Austria GmbH für den in Liquidation gesetzten Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) wurde zum 14. März 2024 gekündigt. Bis zur finalen Liquidation übernimmt die BayernInvest Luxembourg S.A. die Verwaltung des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation).

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

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

Zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses gab es nach unserem Kenntnisstand keine Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
BayernInvest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von

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

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



der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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



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

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

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

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

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



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen vom BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation), der mit Wirkung zum 5. März 2024 in Liquidation gesetzt wurde) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Juli 2024

Urs Kessler

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive	0,2039
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	0,1344
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	0,0000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	0,1503

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2024. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Referenzportfolio:

12,5% MSCI EMU Index
12,5% MSCI USA Index
67,5% iBoxx EUR Sovereign Index
7,5% iBoxx EUR Liquid Corp Index

größte Auslastung:

114,55 %

kleinste Auslastung:

94,32 %

durchschnittliche Auslastung:

103,99 %

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Referenzportfolio:	100% Absoluter VaR
größte Auslastung:	26,13 %
kleinste Auslastung:	12,33 %
durchschnittliche Auslastung:	15,32 %

BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)¹⁾

Referenzportfolio:	100% Stoxx Eastern Europe 50 Index
größte Auslastung:	98,12 %
kleinste Auslastung:	82,63 %
durchschnittliche Auslastung:	91,65 %

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Referenzportfolio:	100 % ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index
größte Auslastung:	150,77 %
kleinste Auslastung:	116,18 %
durchschnittliche Auslastung:	131,95 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

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

¹⁾ Das Marktrisiko wurde aufgrund der "In Liquidation"-Setzung für die Periode bis zum 05.03.2024 ermittelt.

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

Im Geschäftsjahr lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.023.979,41
davon feste Vergütung	EUR	2.932.439,41
davon variable Vergütung	EUR	91.540,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		29
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.753.992,06
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2023	EUR	10.689.973.948,49

Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

Allgemeines

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

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

Jahresbericht zum 31. März 2024

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2023 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	15.382.434,08
davon feste Vergütungen	EUR	12.489.787,06
davon variable Vergütungen	EUR	2.892.647,02
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		151

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2023 veröffentlicht:

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

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

Berichtszeitraum: 01.04.2023 - 31.03.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

5299001P3BZP5IME3F59

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>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<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>		



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

Der Teilfonds verfolgte bei der Auswahl und Allokation der Vermögensgegenstände eine individuelle Nachhaltigkeitsstrategie. Damit wurden sowohl ökologische und soziale Merkmale des Teilfonds beworben. Der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurde unter nachhaltigen (ESG-) Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) zur Anwendung kamen.

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

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

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

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

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Teilfonds in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Bei indirekten Investments (Zielfondsinvestments) wird dabei die "Durchschau"-Methode angewendet, um die Wertpapiere, die von den Zielfonds gehalten werden, auf ihre Vereinbarkeit mit den beworbenen ökologischen und sozialen Zielen hin zu überprüfen.

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

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Exposure Portfolio

	Berichtszeitraum	Vorjahr
Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen.	0,00%	0,20%
Keine Investitionen in Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen und im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	1,50%	1,37%
Emittenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen.	0,00%	0,00%
Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,01%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Förderung von Kohle gewinnen oder ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Energieerzeugung mit Kohle gewinnen.	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,01%	0,27%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,01%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf von Öl und Gas erzeugen.	1,47%	1,97%
Als Verstoß gelten Produzenten und Herausgeber, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erwachsenenunterhaltung	0,00%	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,02%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Hersteller, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit alkoholischen Endprodukten erzielen.	0,13%	0,24%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsanden oder Ölschiefer erzielen.	0,00%	0,00%

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Auch die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und Vorjahreszeitraum jeweils mindestens 75% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die die fondsspezifischen Ausschlusskriterien eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

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

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

N/A

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

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.

N/A

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

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

N/A

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

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

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



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

N/A



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 - 31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	Öffent. Verwaltung	4,72%	Bundesrep. Deutschland
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	Sonstige	3,14%	Irland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	Öffent. Verwaltung	2,91%	Italien
Italien, Republik EO-Inf.l.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	Öffent. Verwaltung	2,43%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	Öffent. Verwaltung	2,00%	Italien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	Öffent. Verwaltung	1,68%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	Öffent. Verwaltung	1,56%	Bundesrep. Deutschland
Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	Finanz und Versich.	1,47%	Canada
Spanien EO-Bonos 2021(37)	Öffent. Verwaltung	1,38%	Spanien
Frankreich EO-OAT 2020(40)	Öffent. Verwaltung	1,28%	Frankreich
Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	Öffent. Verwaltung	1,17%	Portugal
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	Öffent. Verwaltung	1,04%	Bundesrep. Deutschland
Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	Öffent. Verwaltung	1,02%	Portugal
Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	Öffent. Verwaltung	1,00%	Irland
Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022	Finanz und Versich.	0,93%	Norwegen

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



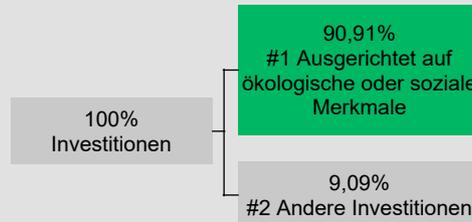
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 75% des Nettoinventarwertes des Teilfonds. Die Ausrichtung auf die ESG-relevanten Themen kann dabei direkt durch den Erwerb der Wertpapiere oder indirekt, z.B. über andere Investmentfonds (Zielfonds), erfolgen. Zielfonds tragen insofern zum Erreichen der ökologischen und sozialen Merkmale bei, als im Zuge der Durchschau geprüft wird, ob die Vermögenswerte der Zielfonds die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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



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

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

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

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

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

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

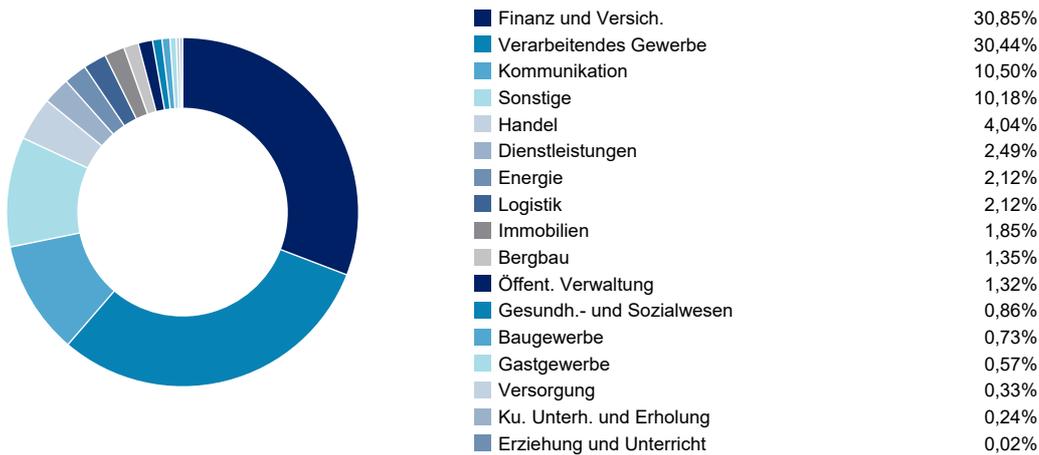
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 75% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	90,91%	93,08%
#2 Andere Investitionen	9,09%	6,92%

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



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 2,75%.

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



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

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

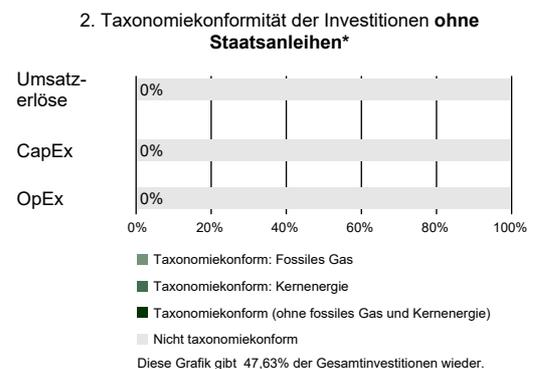
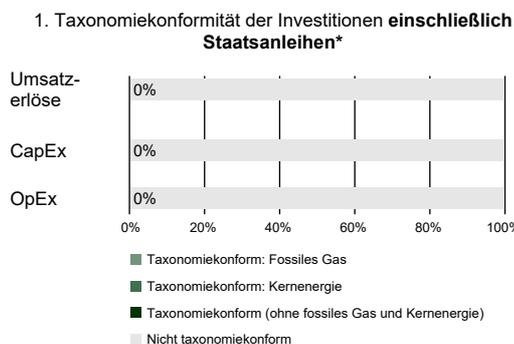
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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

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

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



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

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

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

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

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



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

N/A



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



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

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

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

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des 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?

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

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. 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 fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teilfonds investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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

Berichtszeitraum: 01.04.2023 - 31.03.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

5299001AIRKTB015ZQ80

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>	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: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <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>

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.



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

Der Teilfonds verfolgte bei der Auswahl und Allokation der Vermögensgegenstände eine individuelle Nachhaltigkeitsstrategie. Damit wurden sowohl ökologische und soziale Merkmale des Teilfonds beworben. Der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurde unter nachhaltigen (ESG-) Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) zur Anwendung kamen.

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

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstoßen haben oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen.
- in Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzierten und/oder vertrieben haben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.
- in Produzenten und/oder Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- 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 der Teilfonds die oben im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Ausschlusskriterien, durch deren Anwendung Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern ausgeschlossen wurden.

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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Exposure Portfolio	
		Berichtszeitraum	Vorjahr
	Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen.	0,00%	2,01%
	Keine Investitionen in Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	2,22%
	Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen.	0,00%	0,00%
	Keine Investitionen in Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,00%
	Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%	0,00%
	Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,00%
	Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Förderung von Kohle gewinnen.	0,00%	0,00%
	Keine Investitionen in Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen und im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%	0,00%

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

N/A

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

N/A

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

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

N/A

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

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

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



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

N/A



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 - 31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	Finanz und Versich.	3,45%	Großbritannien
Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(24)	Finanz und Versich.	3,08%	USA
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	Finanz und Versich.	2,07%	Großbritannien
Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	Finanz und Versich.	1,87%	Canada
Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	Finanz und Versich.	1,80%	Brit. Jungfern-Inseln
Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S	Sonstige	1,73%	Südkorea
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	Finanz und Versich.	1,71%	Frankreich
Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021	Finanz und Versich.	1,66%	Brit. Jungfern-Inseln
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	Finanz und Versich.	1,63%	Niederlande
Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022	Sonstige	1,55%	Niederlande
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	Finanz und Versich.	1,46%	Bundesrep. Deutschland
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	Finanz und Versich.	1,44%	Bundesrep. Deutschland
CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	Sonstige	1,33%	Hongkong
Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	Finanz und Versich.	1,32%	Slowakei
Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021	Sonstige	1,28%	Niederlande

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

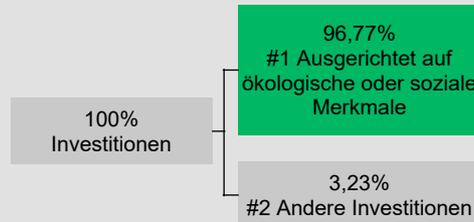
Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben 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.

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.

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

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,77%	98,01%
#2 Andere Investitionen	3,23%	1,99%

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



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 5,69%.

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



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

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

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

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

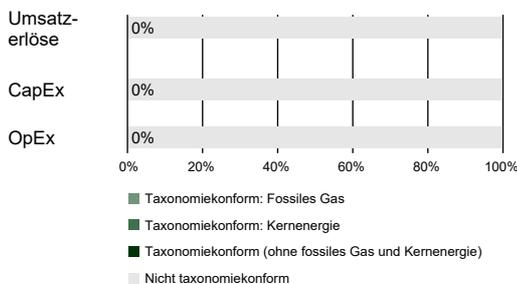
Nein

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

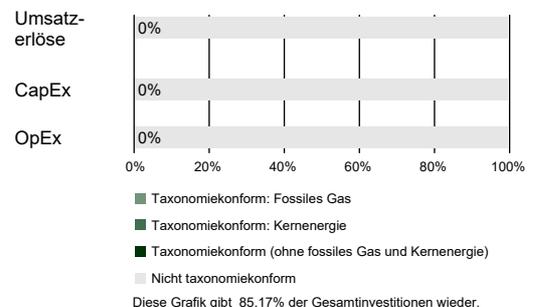
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



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

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

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

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

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



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

N/A



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A



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

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

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

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



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

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

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. 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 fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teilfonds investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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

Berichtszeitraum: 01.04.2023 - 31.03.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds

5299006HV7W8OWRFHD37

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="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="padding-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="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="padding-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?

Der Teilfonds verfolgte bei der Auswahl und Allokation der Vermögensgegenstände eine individuelle Nachhaltigkeitsstrategie. Damit wurden sowohl ökologische und soziale Merkmale des Teilfonds beworben. Der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurde unter nachhaltigen (ESG-) Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) zur Anwendung kamen.

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

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstoßen haben oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen.
- in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden, in denen also die Bürgerfreiheiten bzw. politische Rechte stark eingeschränkt waren.
- in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit konventionellen Waffen(-systemen) erzielten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, oder zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) produzierten und/oder vertrieben.
- in Unternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten bzw. mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes durch die Energiegewinnung mit Kohle generierten.
- in Unternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Öl und Gas erzeugten.
- in Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsanden oder Ölschiefer erzielten.
- in Unternehmen, die als Produzenten oder Herausgeber mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erwachsenenunterhaltung erzeugten.
- in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak erzielten.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Hersteller mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit alkoholischen Endprodukten erzielten.

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

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

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

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Exposure Portfolio	
	Berichtszeitraum	Vorjahr
Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen.	0,00%	0,73%
Keine Investitionen in Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen und im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Öl und Gas erzeugen.	0,00%	1,02%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Förderung von Kohle gewinnen oder ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Energieerzeugung mit Kohle gewinnen.	0,00%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Herausgeber, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erwachsenenunterhaltung	0,00%	0,00%
Emittenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z.B. Radaranlagen erzielen.	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,73%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsanden oder Ölschiefer erzielen.	0,00%	0,00%
Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Hersteller, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit alkoholischen Endprodukten erzielen.	0,00%	0,22%

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

N/A

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?

N/A

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

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

N/A

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

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

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



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

N/A



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 - 31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	Energie	1,63%	Frankreich
Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	Sonstige	1,54%	Italien
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	Logistik	1,29%	Bundesrep. Deutschland
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	Finanz und Versch.	1,27%	Niederlande
Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	Logistik	1,21%	Großbritannien
TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	Kommunikation	1,13%	Dänemark
Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	Dienstleistungen	1,12%	Frankreich
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	Finanz und Versch.	1,11%	Frankreich
Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	Verarbeitendes Gewerbe	1,08%	USA
Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	Sonstige	1,06%	Tschechische Republik
Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(26/30) Reg.S	Finanz und Versch.	0,96%	Jersey
Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/27)	Immobilien	0,96%	Finnland
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	Kommunikation	0,95%	Japan
Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	Verarbeitendes Gewerbe	0,92%	Bundesrep. Deutschland
ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	Finanz und Versch.	0,89%	Bundesrep. Deutschland

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



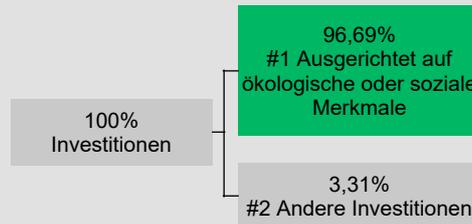
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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



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

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

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

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

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

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

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

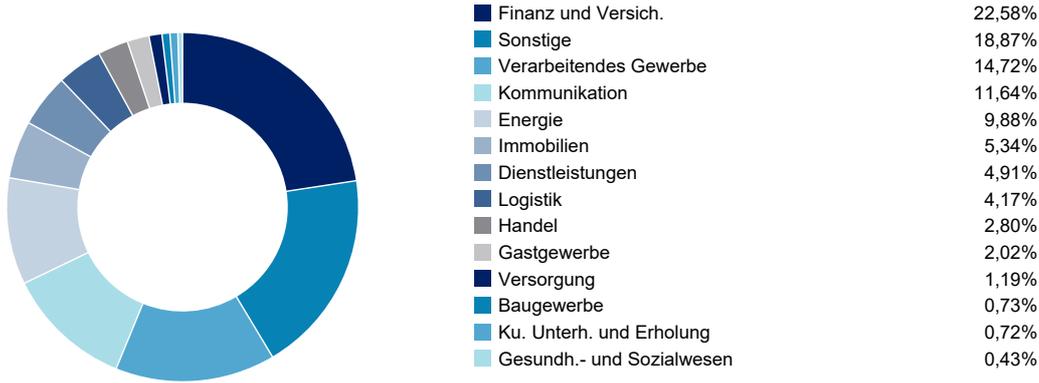
In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten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

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,69%	98,10%
#2 Andere Investitionen	3,31%	1,90%

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 vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Bondemissionen von Finanzierungstöchtern großer Industrieunternehmen werden dem Sektor "Finanz- und Versicherungsdienstleistungen" zugeordnet, sodass dieser Sektor in der nachfolgenden Grafik am größten ausfällt. Anleihen, die von Financials (also Banken, Versicherungen und Finanzdienstleistern) begeben werden, sind für den FÖnds nicht investierbar.

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 8,05%.

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



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

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

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

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

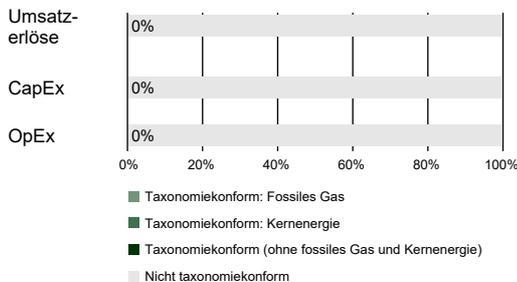
Nein

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

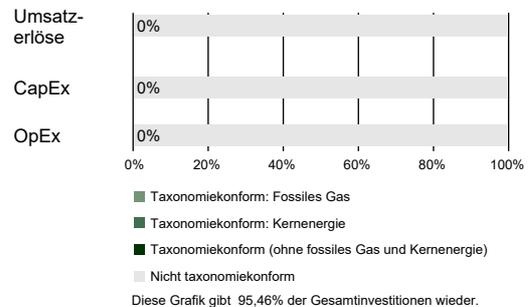
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



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

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

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

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

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



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

N/A



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A



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

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

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

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



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

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

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. 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 fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teilfonds investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A