

BayernInvest Renten Europa-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2023 bis 29. Februar 2024

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

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

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

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

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

Zinsänderungsrisiko

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktpreisrisiko

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

Liquiditätsrisiko

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

Länder- und Transferrisiko

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

Abwicklungsrisiko

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

Verwahrrisiko

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

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die internationalen Kapitalmärkte waren im Berichtszeitraum von März 2023 bis Februar 2024 weiterhin geprägt von der Entschlossenheit der Notenbanken, die Inflation einzudämmen und auf ihre Zielzonen zurückzuführen. Ungeachtet einer zunehmenden wirtschaftlichen Schwäche hat die europäische Zentralbank bis September 2023 weitere fünfmal die Einlagenfazilität von 2,5% auf 4% erhöht. Dabei folgte einer 0,5% Erhöhung im März in den darauffolgenden Sitzungen jeweils ein 0,25% Erhöhungsschritt. Die amerikanische Fed hingegen beendete nach drei weiteren Zinsschritten um je 0,25% im März, Mai und Juli ihren Zinserhöhungszyklus. Ausschlaggebend für die seit Sommer (USA) bzw. Herbst (EZB) zurückhaltendere Vorgehensweise waren deutliche Rückgänge bei den Inflationsdaten sowie zunehmende Rezessionsängste. Mit rückläufigen Energiekosten sanken die Inflationserwartungen Richtung Jahresende und befeuerten Zinssenkungserwartungen. Diese wurden jedoch in den ersten beiden Monaten des Jahres 2024 wieder teilweise ausgepreist. So fielen 10-jährige deutsche Bundesanleihen von ihrem Hoch nahe 3% im Oktober bis unter 2% zum Jahresende, um bis Ende Februar wieder auf 2,45% zu steigen. Noch stärker fiel die Bewegung bei Staatsanleihen der europäischen Peripherie aus. So fielen 10-jährige italienische Staatspapiere von knapp 5% auf 3,48% und notierten Ende Februar bei 3,85%. Insgesamt engte sich der Aufschlag von risikobehafteteren Anleihen im Berichtszeitraum deutlich ein. Trotz anhaltender geopolitischer Spannungen und des Hinzukommens eines neuen Kriegsherdes in Nahost, profitierten Risikopapiere wie Unternehmensanleihen aufgrund ihrer hohen absoluten Rendite nahezu über den gesamten Berichtszeitraum. Insgesamt zeigten sich somit die EUR Zinsen am Kapitalmarkt über den gesamten Berichtszeitraum betrachtet, trotz höherer Notenbanksätze, stabil bis leicht rückläufig.

Der Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten überwiegend in EUR denominierte Staatsanleihen. Dabei standen aus Renditeüberlegungen Emittenten aus der europäischen Peripherie im Mittelpunkt. Ebenfalls wurden EUR denominierte Unternehmensanleihen hoch gewichtet. Die im Berichtszeitraum zwar volatile, aber dennoch stabile Entwicklung bei Kapitalmarktzinsen, wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Insbesondere profitierte der Fonds von der rückläufigen Spreadentwicklung bei Peripherieanleihen sowie bei Unternehmensanleihen. Daneben wurde in Phasen temporär steigender Zinsen durch den Verkauf von Zinsderivaten zusätzlich Erträge generiert. Dabei wurden vorrangig Absicherungen auf deutsche Staatsanleihen eingesetzt. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich ca. 62% öffentliche Emittenten im Portfolio, wobei Italien mit 22% den Hauptanteil ausmachte. Ebenfalls stark gewichtet waren Spanien mit 9,2% sowie Staatsanleihen aus Frankreich mit 4,6%. Der Anteil an Unternehmensanleihen betrug Ende Februar 2024 33,5%. Die Struktur des Fonds wurde aktiv nicht verändert. Zu- und Abflüsse bzw. Kursveränderungen bewirkten jedoch Änderungen.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 100,35% aus verzinslichen Wertpapieren. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit 0,34%, Forderungen mit 1,22% und Verbindlichkeiten mit -1,91% zusammen.

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse I insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 6.853.882,76 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -9.317.451,68 erzielt. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR -2.463.568,92. Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 1.693.060,26 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -2.302.698,26 erzielt. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR -609.638,00. Insgesamt führt das Ergebnis aus beiden Anteilklassen zu einem negativen Gesamtergebnis in Höhe von EUR -3.073.206,92.

Das Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren. Dabei entstanden Verluste in Höhe von EUR -8.637.621,63, denen Gewinne in Höhe von EUR 921.913,61 gegenüberstanden. Der restliche Teil des verbleibenden realisierten Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus Derivaten in Höhe von EUR 7.601.552,06, denen Verluste in Höhe von EUR -2.982.528,29 gegenüberstanden und Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von EUR 23.477,35.

Der Vergleichsindex iBoxx EUR Eurozone Sovereigns hat im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 5,29% erzielt.

Die Performance des BayernInvest Renten Europa-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 für die Anteilklasse I mit 10,44% positiv (nach BVI-Methode) und in der Anteilklasse A mit 9,77% positiv (nach BVI-Methode).

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

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten sind dem SFDR-Anhang zu entnehmen, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensübersicht zum 29.02.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	161.518.651,42	101,91
1. Anleihen	159.052.519,17	100,35
Corporates (inkl. Financials)	53.263.469,66	33,60
öffentliche Anleihen	90.847.107,89	57,32
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	4.530.541,90	2,86
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	10.411.399,72	6,57
2. Derivate	531.570,00	0,34
3. Forderungen	1.934.562,25	1,22
II. Verbindlichkeiten	-3.017.811,75	-1,91
III. Fondsvermögen	158.500.839,67	100,00

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	159.052.519,17	100,35	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	143.969.795,72	90,83	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	143.969.795,72	90,83	
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	800			%	84,462	675.695,92	0,43
3,8750 % ALD S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/27)	FR001400O457		EUR	900		900	%	99,720	897.483,51	0,57
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179		EUR	1.090			%	81,303	886.199,98	0,56
1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/42)	XS2431029441		EUR	840			%	81,387	683.648,78	0,43
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771		EUR	1.140	1.140		%	99,256	1.131.514,30	0,71
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584		EUR	300			%	98,426	295.276,71	0,19
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027		EUR	700	700		%	99,420	695.937,06	0,44
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425		EUR	310	310		%	103,022	319.367,61	0,20
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056		EUR	1.700	1.700		%	102,494	1.742.398,00	1,10
7,3000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014		EUR	800	800		%	99,123	792.984,00	0,50
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719		EUR	640	640		%	100,469	642.998,53	0,41
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736		EUR	700			%	87,572	613.004,00	0,39
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630		EUR	500			%	83,840	419.199,60	0,26
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	700	700		%	104,614	732.298,00	0,46
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR001400057U9		EUR	1.000			%	85,136	851.359,10	0,54
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	420			%	96,319	404.540,22	0,26
1,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/42)	FR00140005V34		EUR	600			%	90,649	543.891,00	0,34
4,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)	FR001400O671		EUR	300	300		%	100,469	301.407,00	0,19
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952		EUR	1.280	1.280		%	100,909	1.291.638,14	0,81
4,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2023(31)	XS2716887760		EUR	1.000	1.000		%	104,344	1.043.438,20	0,66
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358		EUR	2.000	2.000		%	99,556	1.991.110,00	1,26
1,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976		EUR	600			%	92,988	557.927,40	0,35
3,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Sec 2021(28/Und.)	ES0840609038		EUR	600			%	79,290	475.740,00	0,30
2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	IT0005366460		EUR	600			%	97,111	582.666,00	0,37
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	600			%	85,459	512.754,00	0,32
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001		EUR	600			%	101,544	609.264,00	0,38
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	500	500		%	103,309	516.545,00	0,33
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8		EUR	200	200		%	100,630	201.260,76	0,13
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	ES00001010B7		EUR	1.490			%	81,632	1.216.322,76	0,77
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237		EUR	790	790		%	100,935	797.383,50	0,50
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	500			%	38,462	192.307,50	0,12
5,5000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653		EUR	1.000			%	103,817	1.038.166,80	0,65
1,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2225893630		EUR	430			%	95,421	410.308,15	0,26
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300			%	94,853	284.559,33	0,18
4,6250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	DE000DL19VZ9		EUR	600			%	79,244	475.461,00	0,30

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3		EUR	400		%	95,197	380.788,88	0,24	
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4		EUR	800	800	%	103,197	825.573,20	0,52	
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200		%	91,108	182.216,76	0,11	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	700		%	95,976	671.833,61	0,42	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500		%	98,290	491.450,45	0,31	
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	1.000		%	90,963	909.625,00	0,57	
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/43)	FR001400FDC8		EUR	500		%	103,356	516.778,40	0,33	
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6		EUR	1.100	1.100	%	100,094	1.101.032,68	0,69	
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345		EUR	550		%	81,460	448.031,16	0,28	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	220		%	91,546	201.400,83	0,13	
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231		EUR	690		%	104,659	722.148,55	0,46	
1,3750 % Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2021(21/51)	BE6328904428		EUR	400		%	80,085	320.340,00	0,20	
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(34)	EU000A1G0BJ5		EUR	1.260	1.260	%	100,099	1.261.243,37	0,80	
1,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225		EUR	1.500	1.500	%	99,846	1.497.682,50	0,94	
2,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EU000A3K4DS6		EUR	1.500	2.000	500	%	96,951	1.454.265,90	0,92
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1		EUR	1.500	1.080	%	71,599	1.073.985,00	0,68	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	EU000A3K4DY4		EUR	2.380	2.380	%	93,482	2.224.871,60	1,40	
3,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(30)	EU000A3LNF05		EUR	1.050	1.050	%	101,528	1.066.038,75	0,67	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3K4ES4		EUR	1.100	1.100	%	99,545	1.094.995,00	0,69	
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	900	900	%	103,226	929.029,50	0,59	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436		EUR	2.000	2.000	%	99,631	1.992.610,00	1,26	
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524		EUR	1.000		500	%	78,971	789.710,00	0,50
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751		EUR	3.000	3.000	%	99,776	2.993.265,00	1,89	
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969		EUR	1.500		%	68,936	1.034.040,00	0,65	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54)	FR001400FTH3		EUR	550		%	93,607	514.836,47	0,32	
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366		EUR	730		%	72,045	525.926,16	0,33	
0,2000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	XS2289410420		EUR	2.000		%	36,895	737.892,60	0,47	
9,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2023(29/Und.)	XS2678939427		EUR	320	320	%	109,762	351.238,40	0,22	
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650		EUR	650	650	%	103,289	671.380,97	0,42	
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22		EUR	1.500		1.000	%	72,356	1.085.340,00	0,68
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE00GVLBXU6		EUR	540		%	99,916	539.547,80	0,34	
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	500		500	%	94,877	474.385,00	0,30
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	3.000	3.000	%	99,604	2.988.105,00	1,89	
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	600		100	%	96,894	581.364,00	0,37
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929		EUR	500		%	97,923	489.615,00	0,31	
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)	IT0005321325		EUR	1.000		%	87,631	876.310,00	0,55	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492		EUR	5.000	5.000	%	99,323	4.966.125,00	3,13	
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703		EUR	1.400		%	71,326	998.565,40	0,63	
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233		EUR	1.000		1.000	%	60,732	607.320,00	0,38
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005439275		EUR	4.000	4.000	%	99,567	3.982.680,00	2,51	
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	1.000		1.000	%	81,030	810.301,60	0,51
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195		EUR	1.740		%	69,435	1.208.160,30	0,76	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004		EUR	1.000		%	62,871	628.705,00	0,40
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(72)	IT0005441883		EUR	910		%	60,150	547.360,45	0,35
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	IT0005499311		EUR	3.000	3.000	%	99,484	2.984.505,00	1,88
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)	IT0005496770		EUR	2.500	2.500	%	91,102	2.277.545,75	1,44
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	IT0005480980		EUR	2.500		%	66,141	1.653.525,00	1,04
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359		EUR	770	770	%	102,964	792.824,34	0,50
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082		EUR	1.000	1.000	%	104,589	1.045.890,00	0,66
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43)	IT0005530032		EUR	1.500		%	102,265	1.533.968,10	0,97
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)	IT0005534141		EUR	2.000		%	102,550	2.050.990,00	1,29
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005580094		EUR	1.000	1.000	%	99,751	997.508,40	0,63
4,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)	IT0005582421		EUR	1.710	1.710	%	99,460	1.700.766,00	1,07
4,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2715957358		EUR	1.010	1.010	%	102,056	1.030.765,60	0,65
8,0000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2023(28/UND.)	BE0002961424		EUR	600	600	%	105,734	634.404,00	0,40
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.000		%	74,972	749.720,00	0,47
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037		EUR	350	350	%	103,581	362.531,75	0,23
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2549862758		EUR	1.000		%	102,101	1.021.005,00	0,64
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371		EUR	1.000	1.000	%	100,981	1.009.805,00	0,64
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2648672660		EUR	1.120	1.120	%	103,493	1.159.121,60	0,73
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339		EUR	1.800		%	47,932	862.780,50	0,54
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2547270756		EUR	2.000		%	101,922	2.038.444,20	1,29
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228		EUR	910	910	%	102,326	931.167,78	0,59
4,6250 % Logjcor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2753547673		EUR	570	570	%	100,081	570.463,07	0,36
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	500		%	83,092	415.460,00	0,26
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	1.000		500 %	89,256	892.555,00	0,56
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	XS2381261424		EUR	600		%	77,642	465.853,98	0,29
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	690		%	86,011	593.474,59	0,37
3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/37)	XS2752873005		EUR	675	675	%	97,545	658.431,65	0,42
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	600		%	96,951	581.703,00	0,37
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	400		400 %	86,814	347.256,00	0,22
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	375	375	%	104,588	392.205,00	0,25
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971		EUR	300		%	89,859	269.575,80	0,17
4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2586944147		EUR	600		%	100,851	605.108,64	0,38
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479		EUR	850	850	%	99,033	841.783,31	0,53
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	600		%	78,292	469.752,00	0,30
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOE0037		EUR	640		%	54,850	351.040,00	0,22
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	500		500 %	90,781	453.905,00	0,29
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	PTOTESOE0021		EUR	1.800	1.800	%	97,832	1.760.976,00	1,11
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	540		%	85,832	463.490,10	0,29
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789		EUR	390		%	100,793	393.094,22	0,25
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	660		%	77,652	512.501,02	0,32
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	500		%	83,807	419.033,35	0,26
5,2300 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2022(27)	CH1224575899		EUR	1.000		%	103,883	1.038.829,70	0,66

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2696780464		EUR	1.500	1.500		103,289	1.549.332,60	0,98
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	600			67,346	404.076,42	0,25
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	800			83,189	665.508,00	0,42
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	580			83,475	484.155,00	0,31
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2770920937		EUR	1.000	1.000		99,550	995.500,00	0,63
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315		EUR	660	660		98,125	647.625,00	0,41
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8		EUR	400	400		102,969	411.876,00	0,26
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(32)	SK4000017166		EUR	60			82,312	49.387,20	0,03
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2021(51)	SK4000019857		EUR	1.660			51,327	852.035,01	0,54
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539		EUR	1.000			99,063	990.633,30	0,63
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	SI0002103677		EUR	300			78,909	236.727,00	0,15
0,4875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(50)	SI0002104048		EUR	1.000	1.000		48,607	486.070,00	0,31
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576		EUR	1.120	1.120		97,298	1.089.735,70	0,69
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3		EUR	1.500	1.500		99,969	1.499.535,00	0,95
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47		EUR	1.500			82,991	1.244.865,00	0,79
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33		EUR	4.000	4.000		99,077	3.963.080,00	2,50
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32		EUR	400		200	82,576	330.304,76	0,21
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012I24		EUR	1.000		1.210	71,790	717.900,00	0,45
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20		EUR	800			82,784	662.269,36	0,42
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	760	760		102,481	778.857,27	0,49
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES00000128C6		EUR	1.000			87,242	872.420,00	0,55
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	2.000	3.000	1.000	94,883	1.897.660,00	1,20
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42		EUR	1.000			69,625	696.250,00	0,44
4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	ES0000012M93		EUR	830	830		101,326	841.007,63	0,53
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.000		450	79,779	797.790,00	0,50
5,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2675722750		EUR	1.320	1.320		102,323	1.350.663,47	0,85
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	400	400		104,568	418.271,96	0,26
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	580			96,905	562.049,00	0,35
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	270			99,657	269.072,55	0,17
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	720			83,563	601.656,91	0,38
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	850			85,001	722.507,14	0,46
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2744121869		EUR	1.070	1.070		98,746	1.056.582,52	0,67
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732		EUR	640			97,059	621.178,11	0,39
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430		EUR	480			56,010	268.848,00	0,17
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33)	XS2680932907		EUR	1.000	1.000		103,800	1.038.000,00	0,65
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047		EUR	550	550		98,542	541.979,19	0,34
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83		EUR	300	300		104,071	312.213,30	0,20
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882		EUR	300			99,580	298.741,02	0,19
2,0000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2055089457		EUR	590			98,500	581.150,00	0,37
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	600			98,964	593.785,32	0,37

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685		EUR	1.100	1.100	%	101,156	1.112.711,38	0,70
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719		EUR	260		%	93,843	243.990,50	0,15
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	300		%	94,622	283.864,50	0,18

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 11.546.451,15 7,29

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 11.546.451,15 7,29

2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	600		%	77,561	465.366,00	0,29
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	800		%	74,919	599.348,00	0,38
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798		EUR	510		%	90,438	461.231,45	0,29
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	300		%	98,971	296.911,50	0,19
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279		EUR	500		%	94,873	474.366,90	0,30
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517		EUR	500		500 %	67,375	336.876,65	0,21
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890		EUR	830		%	53,730	445.959,50	0,28
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604		EUR	980		%	86,698	849.640,40	0,54
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225		EUR	840	840	%	100,501	844.204,20	0,53
3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	400		%	90,250	360.998,00	0,23
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001		EUR	1.100		%	89,874	988.608,50	0,62
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	500		%	85,241	426.205,85	0,27
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484		EUR	540	540	%	106,150	573.210,54	0,36
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2764405432		EUR	1.000	1.000	%	98,507	985.069,90	0,62
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2765559799		EUR	800	800	%	99,110	792.882,48	0,50
0,6250 % Logisor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711		EUR	380		%	93,511	355.342,60	0,22
3,9800 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2769667234		EUR	1.290	1.290	%	99,798	1.287.388,01	0,81
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425		EUR	430	430	%	99,397	427.406,33	0,27
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227		EUR	400	400	%	100,748	402.993,32	0,25
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200		%	86,221	172.441,02	0,11

Neuemissionen

EUR 3.536.272,30 2,23

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 3.536.272,30 2,23

4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/44)	XS2777442281		EUR	770	770	%	99,770	768.225,15	0,48
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865		EUR	2.770	2.770	%	99,930	2.768.047,15	1,75

Summe Wertpapiervermögen

EUR 159.052.519,17 100,35

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	531.570,00	0,34
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	531.570,00	0,34
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	531.570,00	0,34
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 07.03.24		Eurex Deutschland	EUR	-15.000				384.170,00	0,24
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL 07.03.24		Eurex Deutschland	EUR	-5.000				147.400,00	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.934.562,25	1,22
Zinsansprüche									
			EUR	1.934.562,25			EUR	1.934.562,25	1,22
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.402.456,46	-1,52
EUR - Kredite									
			EUR	-2.402.456,46			EUR	-2.402.456,46	-1,52
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-615.355,29	-0,39
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-63.176,65			EUR	-63.176,65	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten									
			EUR	-14.004,32			EUR	-14.004,32	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-6.604,32			EUR	-6.604,32	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
			EUR	-531.570,00			EUR	-531.570,00	-0,34
Fondsvermögen							EUR	158.500.839,67	100,00 ¹⁾

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	318.589	
Ausgabepreis							EUR	101,66	
Rücknahmepreis							EUR	98,22	
Inventarwert							EUR	31.291.817,59	
Anteilwert							EUR	98,22	
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	134.951	
Ausgabepreis							EUR	942,63	
Rücknahmepreis							EUR	942,63	
Inventarwert							EUR	127.209.022,08	
Anteilwert							EUR	942,63	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,8750 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	ES0265936056	EUR	500	500	
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR0014001145	EUR	400	400	
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2590758400	EUR	1.070	1.070	
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	EUR	870	870	
4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	IT0005572166	EUR	570	570	
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2583203950	EUR		300	
4,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2745719000	EUR	500	500	
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	EUR		550	
3,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	EUR	1.500	1.500	
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332	EUR		600	
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR		460	
5,2500 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)	DE000CZ439B6	EUR	300	300	
3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2723549528	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400M9L7	EUR	500	500	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	200	200	
3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2739132897	EUR	430	430	
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114	EUR	600	600	
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457	EUR	500	500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	FR0014001NN8	EUR		2.500	
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001	EUR	340	340	
1,8750 % Griechenland EO-Notes 2021(52)	GR0138017836	EUR		1.500	
4,2500 % Griechenland EO-Notes 2023(33)	GR0124039737	EUR		500	
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478	EUR	320	320	
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426	EUR		1.070	
3,6250 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR		1.470	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005495731	EUR		1.500	
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	FR001400M6K5	EUR	800	800	
0,5000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2121467497	EUR		500	
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685	EUR	690	690	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254	EUR	500	500	
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(28/29)	FR001400N3F1	EUR	750	750	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2744299335	EUR	400	400	
3,3550 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	XS2592088400	EUR		770	
4,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(34/35)	XS2584685387	EUR		310	
0,6875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(81)	SI0002104121	EUR		750	
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	XS2538445581	EUR		700	
5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2725836410	EUR	460	460	
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696	EUR	610	610	
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2725957042	EUR	390	390	
3,8750 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/26)	XS2671621402	EUR	470	470	
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	960	960	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	400	400	
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2764880667	EUR	500	500	
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577	EUR	390	390	
3,7420 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2623668634	EUR	1.210	1.210	
4,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2759989234	EUR	380	380	
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966	EUR		880	
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	680	680	
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234	EUR	350	350	
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	FI4000562202	EUR	300	300	
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR		200	
0,8750 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2286012849	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2726262863	EUR	600	600	
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	EUR	400	400	
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761	EUR	1.000	1.000	
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	200	200	
5,1420 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR		300	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR		500	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	4.000	4.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24	DE000BU0E022	EUR	3.800	3.800	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR		600	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363	EUR		690	
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	XS2020580945	EUR		300	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050	EUR	4.000	4.000	

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

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL) EUR 65.454,59

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL) EUR 407.502,56

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 85,10%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 993.717.265,30 EUR.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	454.937,98
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.080.675,62
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.065,86
Summe der Erträge	EUR	3.532.547,74

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-134,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-486.649,36
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-61.952,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.137,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.573,71
Summe der Aufwendungen	EUR	-594.447,76

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.938.099,98
--------------------------------------	------------	---------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.853.882,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.317.451,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.463.568,92
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	765.806,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.678.192,70

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.443.998,81
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.918.529,87
--	------------	---------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 74.016.930,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -1.158.214,62
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 45.291.106,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 67.059.036,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -21.767.930,45</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 140.670,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 8.918.529,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 765.806,11	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 7.678.192,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 127.209.022,08

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	50.059.755,51	370,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	474.531,06	3,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	48.341.339,93	358,22
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	2.192.946,64	16,25
a) Barausschüttung	EUR	2.192.946,64	16,25
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2021	115.891.860,70 EUR	981,93 EUR
28.02.2022	104.951.541,33 EUR	917,67 EUR
28.02.2023	74.016.930,16 EUR	868,33 EUR
29.02.2024	127.209.022,08 EUR	942,63 EUR

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	112.298,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	760.567,55
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-754,54
Summe der Erträge	EUR	872.111,53

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-33,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-300.506,62
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.670,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.762,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.833,67
Summe der Aufwendungen	EUR	-329.806,71

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 542.304,82

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.693.060,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.302.698,26

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -609.638,00

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -67.333,18

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.156.038,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	488.708,47

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.644.746,79

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.577.413,61

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.800.108,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -196.059,04
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 20.000.234,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 21.927.244,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.927.010,34</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 110.119,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.577.413,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.156.038,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 488.708,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 31.291.817,59

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	4.469.403,81	14,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-67.333,18	-0,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.860.469,81	12,12
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	541.600,82	1,70
a) Barausschüttung	EUR	541.600,82	1,70
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2021	6.935.260,74 EUR	102,75 EUR
28.02.2022	9.075.388,50 EUR	96,18 EUR
28.02.2023	9.800.108,77 EUR	91,07 EUR
29.02.2024	31.291.817,59 EUR	98,22 EUR

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	567.236,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.841.243,17
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.820,40
Summe der Erträge	EUR	4.404.659,27

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-167,76
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-787.155,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-77.623,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34.899,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.407,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-924.254,47

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.480.404,80
------------	---------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	8.546.943,02
EUR	-11.620.149,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-3.073.206,92
-----	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	407.197,88
-----	-------------------

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

EUR	1.921.844,43
EUR	8.166.901,17

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	10.088.745,60
-----	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	10.495.943,48
-----	----------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse A
ISIN	DE000A0ETKT9	DE000A2PSYA4
Auflegungsdatum	12.06.2006	11.02.2020
Erstausgabepreis	10.000,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR	keine
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	127.209.022,08	31.291.817,59
Umlaufende Anteile	134.951	318.589
Anteilwert	942,63	98,22
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,40%	1,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 18.780.150,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,34

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,11 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,98 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung wird über eine BayernInvest-interne, datenbankbasierte Risikolösung durchgeführt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KVG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,18 %

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

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

Sonstige Angaben

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	318.589
Ausgabepreis	EUR	101,66
Rücknahmepreis	EUR	98,22
Inventarwert	EUR	31.291.817,59
Anteilwert	EUR	98,22

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	134.951
Ausgabepreis	EUR	942,63
Rücknahmepreis	EUR	942,63
Inventarwert	EUR	127.209.022,08
Anteilwert	EUR	942,63

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Gesamtkostenquote

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

1,09 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Gesamtkostenquote

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

0,49 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision

EUR

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen

EUR

0,00

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährte eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im Umfang von EUR 56.633,86 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Sonstige Erträge:

EUR

0,00

Sonstige Aufwendungen:

EUR

4.833,67

Depotgebühren

EUR

4.727,23

Restliche sonstige Aufwendungen

EUR

106,44

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Sonstige Erträge:

EUR

0,00

Sonstige Aufwendungen:

EUR

19.573,71

Depotgebühren

EUR

19.146,36

Restliche sonstige Aufwendungen

EUR

427,35

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten	EUR	60.398,28
<small>(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</small>		
<small>Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.</small>		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	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 der KVG		182
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.379.938,67
davon Geschäftsleiter	EUR	965.466,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	414.472,00

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

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

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

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2024 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

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

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/BayernInvest_Stewardship_Policy_2023_final_01.pdf

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

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

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds hat im Berichtszeitraum 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

München, im Juni 2024

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Renten Europa-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Renten Europa-Fonds

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 10. Juni 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
Wirtschaftsprüfer

Eisenbarth
Wirtschaftsprüfer

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

Berichtszeitraum: 01.03.2023 - 29.02.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Renten Europa-Fonds

529900YWAWS84PPRJW65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <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><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> <ul style="list-style-type: none"> <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><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

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

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die das Sondervermögen 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 das Sondervermögen keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Sondervermögens in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Das Sondervermögen hielt demnach die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum mit einer Ausnahme vollumfänglich ein: am 8. Februar 2024 wurde eine Anleihe eines Emittenten gezeichnet, der mehr als 5% seines Umsatzes mit Zigaretten oder Zigarren erzielt. Dieser Verstoß wurde durch die Anlagegrenzprüfung identifiziert und bereits am 9. Februar 2024 bereinigt, die Anleihe verkauft. Dem Fonds ist daraus kein wirtschaftlicher Schaden entstanden. Da die nachfolgende Tabelle Portfoliobestände zu Quartalsstichtagen heranzieht, wird dieses Event darin nicht aufgegriffen.

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

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Exposure Portfolio

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

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 gegebenen 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.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.03.2023 - 29.02.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	Sovereign	1,86%	Litauen
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)	Sovereign	1,81%	Italien
Spanien EO-Bonos 2021(24)	Sovereign	1,71%	Spanien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	Sovereign	1,45%	Italien
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	Sovereign	1,43%	Sonstige
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43)	Sovereign	1,36%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	Sovereign	1,35%	Italien
Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	Sovereign	1,31%	Spanien
Spanien EO-Bonos 2018(48)	Sovereign	1,11%	Spanien
Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	Regional(state/provnc)	1,09%	Spanien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	Sovereign	1,08%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	Sovereign	1,06%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)	Sovereign	0,99%	Italien
Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2022(27)	Banken	0,95%	Schweiz
Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	Sovereign	0,94%	Irland

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



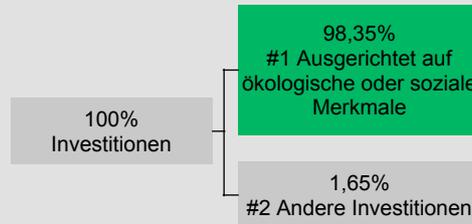
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.

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	98,35%	98,42%
#2 Andere Investitionen	1,65%	1,58%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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.



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 4,00%.

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



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

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

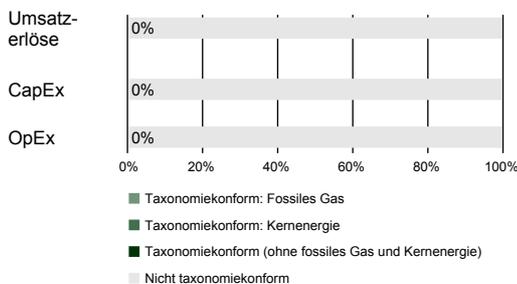
Nein

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.

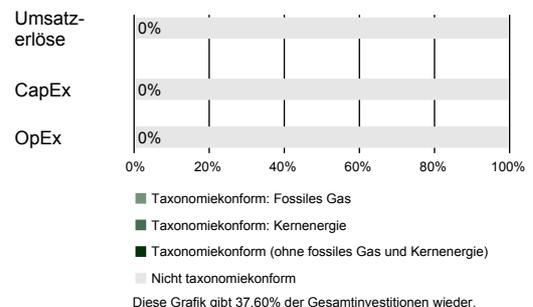
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Sondervermögens in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

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

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



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

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

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

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



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

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

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

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