

**BayernInvest**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1041

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Management und Verwaltung</b>	7
<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft</b>	8
<b>BayernInvest ESG Multi Asset Defensive (ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)</b>	
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16
Devisenkurse	21
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	22
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	23
<b>BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	29
Entwicklung des Teilfondsvermögens	31
Informationen zu der Anteilklasse	32

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds**

Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34
Devisenkurse	41
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	42

#### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	48
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	49

#### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	50
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	52
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	53

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	54
Entwicklung des Teilfondsvermögens	56
Informationen zu den Anteilklassen	57

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht	58
Vermögensaufstellung	59
Devisenkurse	63
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	64

#### BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	65
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	67
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	68

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	69
Entwicklung des Teilfondsvermögens	71
Informationen zu der Anteilklasse	72

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds**

Vermögensübersicht	73
Vermögensaufstellung	74
Devisenkurse	83
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	84
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	89

#### **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	90
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	92
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	93

#### **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	94
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	96
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	97

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	98
Entwicklung des Teilfondsvermögens	100
Informationen zu den Anteilklassen	101

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

Inhaltsverzeichnis	Seite
<b>BayernInvest - Zusammenfassung</b>	
Vermögensübersicht	102
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	103
Entwicklung des Fondsvermögens	105
<b>Anhang zum Jahresabschluss</b>	106
<b>Prüfungsvermerk</b>	115
<b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>	119
<b>Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates (ungeprüft)</b>	123

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

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Management und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft

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

#### Verwaltungsrat

##### Vorsitzender

Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

##### Mitglieder

Alexander Mertz  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

#### Geschäftsleitung

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

Philipp Plate  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Bernhard Graf von Oberndorff  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Zentraladministration

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

#### Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Fondsmanager

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

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Fondsmanager

für den Teilfonds: BayernInvest Osteuropa Fonds

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

#### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-1014 Luxembourg

#### Transferstelle

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
(bis zum 05.03.2023)

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
(ab dem 06.03.2023)

#### Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

#### Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Rechtsberater

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### Rückblick

Die letzten Quartale waren geprägt durch hohe Inflationsraten. Die zum Sommer 2022 stark gestiegenen Öl-, Gas- und Strompreise in Verbindung mit der Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors, hervorgerufen durch eine schlechtere Verfügbarkeit vieler Vorleistungsgüter, schlugen sich im Berichtszeitraum in hohen Inflationsniveaus und erhöhten Inflationserwartungen nieder. Der anhaltende Preisdruck sorgte auch für eine stärker als erwartet ausgefallene geldpolitische Kehrtwende hin zu einer restriktiven Ausrichtung. Weltweit schwenkten die meisten Zentralbanken, darunter die US-Notenbank Fed und die EZB, auf einen aggressiven Zinsanhebungspfad ein. Zuletzt mehrten sich die Anzeichen, dass die japanische Notenbank von ihrer expansiven Geldpolitik abrücken könnte, während rückläufige US-Inflationsraten die Fed zu einem langsameren Zinsanhebungstempo veranlassten. EZB-seitig verschob sich gegen Ende des Berichtszeitraums der Fokus zunehmend hin zu Lohnabschlüssen als möglichem Inflationstreiber.

Die globale Wirtschaft hat sich gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und der chinesischen Zero-Covid-Politik insgesamt robust gezeigt. Die zum Jahresende 2022 erwartete Rezession materialisierte sich bislang nicht, auch weil die chinesische Regierung eine Kehrtwende der Covid-Politik verfolgt und fallende Energiepreise neben den staatlichen Unterstützungsfaktoren als positive Impulse die Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern hoben. So konnte die Wirtschaft in den USA, nach aktuellem Stand in 2022 ein Wachstum von 2,1% im Vergleich zum Vorjahr verzeichnen. Im Gesamtjahr 2022 stieg das preisbereinigte BIP in der Eurozone um 3,3%. Sowohl in den USA als auch in Euroland konnten die Unternehmensgewinne bis Ende 2022 deutlich zulegen. Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen.

Anfang März 2023 sorgten jedoch einzelne in Schieflage geratene Banken, insbesondere in den USA für Turbulenzen an den Kapitalmärkten. Die Bankpleiten schürten zudem die Sorge vor adversen Konjunktoreffekten, beispielsweise in Form von stark rückläufigen Kreditvergaben. Die am Kapitalmarkt eingepreisten Notenbankenerwartungen korrigierten deutlich nach unten.

Gegen Ende des Beobachtungszeitraums entspannte sich die Situation am Bankenmarkt wieder, was weitere Zinsanhebungen der Notenbanken zurück in den Fokus rücken ließ. Am Ende des Betrachtungszeitraums steht die Fed bei einer Leitzinsspanne von 4,75% - 5% und der Hauptrefinanzierungssatz der EZB beläuft sich auf 3,5%.

Am Rentenmarkt sorgten die genannten Entwicklungen insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums für steigende Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Über den gesamten Berichtszeitraum betrachtet ist die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von ca. -0,30% auf rund +2,2% im März 2023 angestiegen. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels bis Oktober 2022 ebenfalls deutlich steigende Renditen länger laufender US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Das kurze Ende der US-Zinsstrukturkurve erreichte Anfang 2023 nochmals neue Rendite-Höchststände leicht oberhalb von 5% für 2-jährige Laufzeiten, nachdem positive konjunkturelle Entwicklungen und langsamer als erwartet fallende Inflationsraten zusätzliche Zinsschritte seitens der Fed wahrscheinlicher werden ließen. Die US-Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen deutlich invertiert – was generell als konjunktureller Frühwarnindikator gilt.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### Ausblick

Die geldpolitische Kehrtwende ist neben geopolitischen Risiken und dem Inflationsverlauf weiterhin das bestimmende Thema der Kapitalmärkte. Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft in 2023 gegenüber 2022 abschwächt und sowohl die Eurozone als auch die USA trotz positiver Entwicklungen in China in die Rezession abgleiten werden.

Insgesamt erwartet die BayernInvest, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2023 um -0,3% schrumpfen und die USA lediglich um 0,4% zulegen können. Die Wachstumsabschwächung sollte sich in erster Linie aufgrund der bereits erfolgten geldpolitischen Straffung, den hohen Inflationsraten und der daraus resultierenden Verringerung der real verfügbaren Einkommen sowie der im Umfeld hoher (geopolitischer) Unsicherheit einsetzenden Kauf- und Investitionszurückhaltung einstellen. In der Eurozone dürfte die seit Herbst 2022 zu beobachtende Aufwertung des Euros, die sich im Jahresverlauf 2023 noch fortsetzen dürfte, als Belastungsfaktor für die Unternehmen hinzutreten während auch die Turbulenzen am US-Bankenmarkt konjunkturnegativ wirken sollten, da die entsprechenden Institute ihre Kreditvergabe einschränken und die Kreditkonditionen verschärfen sollten.

Wir gehen im Basisszenario weiterhin davon aus, dass eine neuerliche Eskalation des Russland-Ukraine Konflikts bspw. in Form von übergreifenden militärischen Auseinandersetzungen in anderen EU/NATO-Ländern oder einer Eskalation der geopolitischen Brennpunkte in Asien (China/Taiwan) verhindert wird. Auch geht die BayernInvest davon aus, dass eine „Gaskrise“ weiterhin, d.h. auch im Winter 2023/2024 ausbleibt.

Umfangreiche fiskalische Maßnahmen, die insbesondere auf die Unterstützung der Unternehmen und Konsumenten vor dem Hintergrund der Energiepreisentwicklung abzielen (Stichwort Strom- & Gaspreisbremse) werden die Rezession abmildern, aber nicht verhindern können. Zumindest optisch dürften die Maßnahmen jedoch zu fallenden Inflationsraten beitragen.

Für den Kurs der Notenbanken dürfte in den kommenden Wochen zum einen der Verlauf der (realisierten) Inflationsraten mit verstärkter Priorität auf der Kernrate entscheidend sein aber auch die weitere genaue Beobachtung der Finanzmärkte und Institutionen im erklärten Fokus liegen. Die BayernInvest geht aktuell davon aus, dass die Turbulenzen im Bankensektor auf idiosynkratische Fälle innerhalb der US-Regionalbanken beschränkt bleiben wird und sich keine systemische Ausweitung hin zu einer neuerlichen Finanzmarktkrise einstellt. Ein weiterer Belastungsfaktor für die US-Wirtschaft und zunehmender Unruheherd für den Kapitalmarkt ist die Debatte bezüglich der US-Schuldenobergrenze, welche Anfang Juni 2023 ihr Limit erreichen sollte. Eine anhaltende Phase der ergebnislosen Verhandlungen könnte diese Unruhe verstärken, zudem wird nicht nur entscheidend sein, wann eine Einigung über die Anhebung der Schuldenobergrenze erfolgt, sondern auch zu welchem Preis. Dies könnte zum Beispiel seitens der Republikaner an Einschnitte in den US-Haushalt und einer Reduktion der Staatsausgaben für die Demokraten geknüpft

Eine Tendenz hin zu rückläufigen US-Inflationsraten ist allerdings in den letzten Monaten zu erkennen, die sich aufgrund der Entwicklungen im Häusermarkt und der besseren Produktverfügbarkeit vor dem Hintergrund der von uns erwarteten Rezession weiter abschwächen dürften, auch da der US-Arbeitsmarkt mittlerweile deutlichere Abschwächungssignale zeigt, was den Lohnauftrieb weiter dämpfen sollte. In der Eurozone werden die Inflationsraten insbesondere aufgrund der gesunkenen Energiepreise ebenfalls deutlich fallen und sich graduell in den Bereich von 3-4 Prozent zurück entwickeln. Für 2024 dürften die Notenbankziele langsam in Reichweite rücken.

Am US-Arbeitsmarkt war bereits in 2021 ein deutlicher Rückgang der Arbeitslosenquote und steigende Lohndynamik zu verzeichnen. Der Stellenaufbau setzte sich bis zuletzt fort, auch wenn einige Frühindikatoren eine nachlassende Bereitschaft der Unternehmen zur Arbeitskräfteaufnahme signalisieren. In 2023 sollten sich steigende Arbeitslosenquoten und eine weiter an Dynamik verlierende Lohnentwicklung einstellen. Sowohl in den USA als auch in der Eurozone ist das Risiko einer Lohn-Preis-Spirale zwar gegeben, aber vor dem Hintergrund der konjunkturellen Eintrübung nicht im Basisszenario enthalten. Obwohl die Eurozone bezogen auf die wirtschaftliche Erholung den US-Entwicklungen hinterherhinkt, werden sich mit Überwindung der Corona-Rezession auch hier in 2022 etwas höhere Lohnabschlüsse einstellen. Eine echte Lohn-Preis-Spirale i.S.v. steigenden Reallöhnen, dürfte angesichts der wirtschaftlichen Unwägbarkeiten allerdings ausbleiben.

Im Basisszenario spricht dies auch dafür, dass entgegen dem aktuellen Fokus der Notenbanken auf die Bekämpfung ausufernder Inflationsraten, die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung wieder an Bedeutung zunimmt. Erste Zinssenkungen der Fed sollten im zweiten Halbjahr 2023 erfolgen, führen aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung.

Am aktuellen Rand des Berichtszeitraums sind insbesondere im Euroraum hohe Emissionsvolumina am Rentenmarkt zu verarbeiten. Nachdem die EZB als Nettokäufer entfällt, steigt in 2023 das von Anlegern zu absorbierende Volumen gegenüber 2022 massiv an. Saisonale Muster sprechen für eine abnehmende Belastung der Rentenmärkte aus der Emissionstätigkeit im Jahresverlauf.

Überrollende Inflationsraten, eine sich noch materialisierende weitere Abschwächung der Konjunktur, nachlassender Gegenwind seitens der Notenbanken, die nach dem Erklimmen des Zinsgipfels wieder Richtung Zinssenkungen schielen dürften und im Jahresverlauf geringere Belastung durch die Primärmärkte sprechen für eine Verbesserung der Situation an den Rentenmärkten im Vergleich zu 2022. Die Prognosen der BayernInvest für 10y US Treasuries sehen entsprechend rückläufige Renditen vor. Das Einsetzen eines dauerhaften Trendwechsels am Rentenmarkt hängt aber von einem Trendwechsel der Inflationsraten und in der Eurozone insbesondere der Kerninflationen ab.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Die Unternehmensgewinne werden in Anbetracht unserer konjunkturellen Erwartungen in 2023 wohl kaum signifikant zulegen. Je nach Aktienmarktregion ist sogar mit signifikant fallenden Unternehmensgewinnen in 2023 zu rechnen. Aktuell werden die Aktienmärkte zudem noch durch die Zentralbanken und ihrer im Rahmen der Bankenturbulenzen kurzfristig zur Verfügung gestellten Liquidität gestützt. Die Gewinnsschätzungen der Aktienanalysten, die derzeit für 2023 von stagnierenden Unternehmensgewinnen ausgehen, sind aktuell unseres Erachtens daher zu hoch. Die Berichtssaison der Unternehmen für das Q1 2023 bestätigt diesen Trend mit geringen Gewinnwachstumswerten im Kern und zeigt gemessen an den im Vorfeld gesenkten Erwartungen, eine durchwachsene Berichtssaison.

Vor dem Hintergrund der hohen Kursverluste und in Erwartung eines Trendwechsels bei Inflation und Notenbankpolitik geht die BayernInvest dennoch davon aus, dass Aktienmärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen – auf Sicht der nächsten 12 Monate weiteres Aufwärtspotenzial besitzen, die Volatilität aber ebenfalls hoch bleiben dürfte und kurzfristig eher mit Abwärtsrisiken zu rechnen ist.

### BayernInvest ESG Multi Asset Defensive (ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

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

Der Auftakt der Berichtsperiode 1. April 2022 war geprägt vom Krieg in Europa, dem völkerrechtswidrigen Angriff Russlands auf die Ukraine. Die damit einhergehenden geopolitischen Spannungen führten bis zum Sommer zu stark steigenden Energie- und Rohstoffpreisen, was sich bis zum Ende des Berichtszeitraums in hohen Inflationsniveaus und erhöhten Inflationserwartungen niederschlug. Der anhaltende Preisdruck sorgte auch für eine stärker als erwartet ausgefallene geldpolitische Kehrtwende hin zu einer restriktiven Ausrichtung. Weltweit schwenkten die meisten Zentralbanken auf einen aggressiven Zinsanhebungspfad ein. Zuletzt mehrten sich die Anzeichen, dass die japanische Notenbank von ihrer expansiven Geldpolitik abrücken könnte, während rückläufige US-Inflationsraten die US-Notenbank Fed zu einem langsameren Zinsanhebungstempo veranlassten. Die zum Jahresende 2022 erwartete Rezession materialisierte sich bislang nicht, auch weil die chinesische Regierung eine Kehrtwende der Covid-Politik verfolgt und wieder fallende Energiepreise neben den staatlichen Unterstützungsfaktoren als positive Impulse die Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern hoben.

An den globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkten sorgte die Erwartung der geldpolitischen Straffung und die daraus resultierende zu erwartende Wachstumsabschwächung im Sommer und Herbst 2022 für starke Kursrücksetzer. An den Aktienmärkten waren Kursrückgänge in der Größenordnung 15-30% zu verzeichnen, bevor mit dem sich abzeichnenden Zinsgipfel, dem langsameren Zinsanhebungstempo der Fed und nachlassenden Konjunktursorgen die Aktienmärkte wieder einen Großteil der Verluste aufholen konnten.

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

### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

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

Der Auftakt des Berichtszeitraums war weiterhin vom Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine geprägt. Der Fonds musste dabei kräftige Verluste bei einzelnen Emittenten hinnehmen. Die vergangenen Quartale waren folglich geprägt von hartnäckig hohen Inflationszahlen. Während zu Beginn des Berichtszeitraums stark gestiegene Energiepreise und hohe Preisgestaltungsmöglichkeiten im Unternehmenssektor das allgemeine Preisniveau steigen ließen, halten aktuell hohe Kerninflationsraten und Zweitrundeeffekte die Teuerungsdruck aufrecht.

Vor dem Hintergrund persistenter hoher Inflationsraten vollzogen die Notenbanken eine deutliche geldpolitische Kehrtwende. Der EZB-Einlagensatz erreichte 3% und Fed-Rates stiegen bis auf 5% an bis zum Ende des Berichtszeitraums. Trotz der restriktiveren Ausrichtung zeigten sich Aktien- und Credit-Märkte erstaunlich robust.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Die Risikoauflschläge am europäischen Credit-Markt schlossen über die gesamte Berichtsperiode nahezu unverändert. Der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index weitete sich von 68 bp auf 74 bp lediglich geringfügig aus. Die unterjährige Entwicklung war jedoch von Phasen erhöhter Volatilität geprägt. Im Juni und September 2022 sorgten aufkommende Rezessionsängste im Zuge der stark angestiegenen Energiepreise für markante Risk-Off-Bewegungen. Zum Ende des Berichtszeitraums, im März 2023, kam es aufgrund des Zusammenbruchs mehrerer US-Regionalbanken zu einer zeitweiligen Flucht in sichere Häfen.

Am Rentenmarkt führten diese Umstände zu sehr deutlichen Schwankungen innerhalb des Berichtszeitraums. Die hartnäckig hohe Inflation trieb dabei die Renditen bei sicheren Staatsanleihen, wie US Treasuries und deutschen Bundesanleihen kontinuierlich nach oben.

Die Rendite der zweijährigen Bundesanleihen ist von -0,07% zu Beginn des Berichtszeitraums gegenüber 2,68% Ende März 2023 beispiellos angestiegen. Der Anstieg der Kapitalmarktrenditen fiel am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve besonders markant aus.

Der Fonds musste aufgrund des unerwartet dynamischen Anstiegs kurzlaufender Zinsen erhebliche Verluste im Laufe des Jahres 2022 hinnehmen. Mit der im Herbst 2022 einsetzenden Erholung an den Kapitalmärkten, stabilisierte sich der Fonds und setzte zu einer dynamischen Aufholbewegung an. Neben den Spreadeinengungen lieferte ein sehr erfolgreiches Durationsmanagement einen wesentlichen Performancebeitrag, die zuvor erlittenen Verluste wieder wettzumachen.

Für die zukünftige Anlageperiode stellen die stark invertierte Zinskurve und die kurze Restlaufzeitenstruktur des Portfolios weiterhin einen attraktiven Einstiegszeitpunkt dar. Die dabei vereinnahmten Renditen werden für eine Fortsetzung der Aufholbewegung des BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds sorgen.

### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Der Auftakt des Berichtszeitraums 1. April 2022 war weiterhin vom Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine geprägt. Der Fonds musste dabei kräftige Verluste bei einzelnen Emittenten hinnehmen. Die vergangenen Quartale waren folglich geprägt von hartnäckig hohen Inflationszahlen. Während zu Beginn des Berichtszeitraums stark gestiegene Energiepreise und hohe Preisgestaltungsmöglichkeiten im Unternehmenssektor das allgemeine Preisniveau steigen ließen, halten aktuell hohe Kerninflationsraten und Zweitrundeneffekte die Teuerungsdynamik aufrecht.

Vor dem Hintergrund persistenter hoher Inflationsraten vollzogen die Notenbanken eine deutliche geldpolitische Kehrtwende. Der EZB-Einlagensatz erreichte 3% und Fed-Rates stiegen bis auf 5% an bis zum Ende des Berichtszeitraums. Trotz der restriktiveren Ausrichtung zeigten sich Aktien- und Credit-Märkte erstaunlich robust.

Die Risikoauflschläge für BB HighYield-Anleihen europäischen Credit-Markt gegenüber Staatsanleihen erhöhte sich im Berichtszeitraum von 320 bp auf 365 bp. Die unterjährige Entwicklung war jedoch von Phasen erhöhter Volatilität geprägt, so kam es in der Spitze zu Spreads von 538 bp. Im Juni und September 2022 sorgten aufkommende Rezessionsängste im Zuge der stark angestiegenen Energiepreise für markante Risk-Off-Bewegungen. Zum Ende des Berichtszeitraums, im März 2023, kam es aufgrund des Zusammenbruchs mehrerer US-Regionalbanken zu einer zeitweiligen Flucht in sichere Häfen.

Am Rentenmarkt führten diese Umstände zu sehr deutlichen Schwankungen innerhalb des Berichtszeitraums. Die hartnäckig hohe Inflation trieb dabei die Renditen bei sicheren Staatsanleihen, wie US Treasuries und deutschen Bundesanleihen kontinuierlich nach oben.

Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihen ist von 0,55% zu Beginn des Berichtszeitraums gegenüber 2,29% Ende März 2023 beispiellos angestiegen. Der Anstieg der Kapitalmarktrenditen fiel am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve noch markanter aus.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

Während des Berichtszeitraums haben wir den Fonds dahingehend positioniert, dass er die veränderlichen geopolitischen und wirtschaftlichen Realitäten in der Region nach dem russischen Einmarsch in der Ukraine widerspiegelt. Der Krieg in der Ukraine hat einen massiven Flüchtlingsstrom ausgelöst und es dringend notwendig gemacht, dass die EU ihre Energieversorgungspolitik neu gestaltet. Er hat zu steigenden Energiepreisen und einem beschleunigten inflationären Druck in der Region geführt.

Wir haben Schritte gesetzt, um den Fonds im Einklang mit neuen, langfristigen Trends zu positionieren, vor allem jenen im Zusammenhang mit der Energieerzeugung auf Basis nicht-fossiler Brennstoffe und der Neuausrichtung der EU-Politik auf den Süden und die Mittelmeerländer.

Während der gesamten Periode hat der Fonds sein Engagement in Griechenland konsequent erhöht, denn dieses Land ist der Hauptnutznießer des neuerlichen Hauptaugenmerks der EU auf dem Süden und den Mittelmeerländern sowie der Investitionen aus dem EU-Wiederaufbaufonds. Griechenland hat außerdem im Hinblick auf die Bereinigung seines Bankensystems und die Einführung wirtschaftlicher und politischer Reformen erhebliche Fortschritte gemacht, die eine Grundlage für zukünftiges Wachstum und eine neue Bonitätseinstufung des Landes liefern werden.

Der Krieg in der Ukraine eröffnet Griechenland neue Möglichkeiten, da Europa sich bezüglich seines Erdgas- und Erdölbedarfs von Russland weg orientiert und die Mittelmeerländer zu Europas Energiedrehscheiben für Importe von Gas, Öl und erneuerbaren Energien aus dem Nahen Osten und Afrika werden. Die Region und insbesondere Griechenland profitiert bereits in erheblichem Maße von vermehrten EU-Ausgaben in Richtung südeuropäische Länder. Griechenland ist einer der Hauptnutznießer des mit 750 Milliarden Euro dotierten Aufbauprogramms „Next Generation EU“ der Europäischen Union, das für wirtschaftliche Transformationsprojekte, vor allem in den Bereichen nachhaltige Energie und Digitalisierung, bestimmt ist. Im Rahmen dieses Programms erhält Griechenland insgesamt 30 Milliarden Euro, um seine Wirtschaft zu modernisieren. Griechenland kommt außerdem in den Genuss des EU-Budgets in Höhe von 1,8 Billionen Euro für 2021-2027, das bei der Sicherstellung wirtschaftlicher Reformen und von Zukunftsperspektiven für südeuropäische sowie Mittelmeerländer einen massiven Schwerpunkt setzt. Mit Hilfe von Mitteln der EU investiert Griechenland angesichts seiner natürlichen Vorteile bezüglich Sonnen- und Windenergie erhebliche Summen in die Energiewende. Griechenland beabsichtigt, seine Kapazität im Bereich der erneuerbaren Energien bis 2030 auf mindestens 70% seines Energiemixes zu verdoppeln. In den Bereichen Übertragungsnetz und Netzwerkzusammenschaltung werden erhebliche Investitionen erwartet. Die ersten Früchte dieser Investitionen zeigten sich im Oktober 2022, als an einem Tag erstmals das gesamte Land mit erneuerbarer Energie aus Wind, Sonne und Wasser angetrieben wurde.

Wir behalten die Positionierung des Portfolios bei griechischen Banken bei, die vom Kreditwachstum und den höheren Margen profitieren werden. Die griechischen Banken spielen bei der Verteilung eines Großteils der Gelder, die Griechenland aus den Mitteln des Next Generation EU-Programms erhält, eine zentrale Rolle und profitieren von der Erholung des Wohnungs- und Hypothekenmarktes. Konsumgüterunternehmen sollten ebenfalls weiterwachsen, da das Vertrauen in die wirtschaftlichen Zukunftsaussichten zurückkehrt und die Ausgaben weiterhin durch staatliche Maßnahmen unterstützt werden. Wir setzen einen weiteren Schwerpunkt bei Marktchancen im Bereich der Industrie- und Versorgungsunternehmen, die in erneuerbare Energien und das Übertragungsnetz investieren. Griechenland wird sein erstklassiges Bonitätsrating wahrscheinlich 2023 zurückerobern, höchstwahrscheinlich nach den Wahlen im Mai, die voraussichtlich zu einem Sieg der derzeitigen reformorientierten Regierungspartei Nea Dimokratia führen werden.

Ein Großteil der sonstigen Assets des Fonds ist in der Region MOE investiert, die ebenfalls zu den Hauptbegünstigten des EU-Wiederaufbaufonds zählen dürfte. In Polen und Ungarn könnte sich jedoch die Auszahlung der EU-Mittel infolge eines anhaltenden Streits mit der EU-Kommission über Verstöße gegen die Rechtsstaatlichkeit verzögern. Bei Polen könnte die EU angesichts der Bemühungen Polens, einer überaus großen Zahl von Flüchtlingen aus der Ukraine zu helfen bzw. diese aufzunehmen, eher kompromissbereit sein. Die Ungewissheit, ob der ungarische Ministerpräsident Viktor Orbán nach seiner erfolgreichen Wiederwahl seine Politik ändern wird, hat uns bezüglich des ungarischen Marktes etwas vorsichtiger werden lassen. Andererseits dürfte die EU-freundliche Haltung der neu bestellten Regierung in der Tschechischen Republik den Markt vor Streitigkeiten mit der EU sowie vor Verzögerungen bei der Auszahlung von EU-Mitteln schützen.

In Ungarn deuten die Prognosen der ungarischen Nationalbank auf eine Verlangsamung des Wachstums auf 0,5-1,5% im Jahr 2023 hin, zumal die Realeinkommen zurückgehen, die Kosten der Unternehmen steigen und die öffentlichen Investitionen eingeschränkt werden. Die Inflation erreichte im November 2022 22,5% und wird voraussichtlich für einen großen Teil des Jahres 2023 erhöht bleiben, wobei sie bis zum Ende des Jahres einstellig werden sollte. Das Budgetdefizit lag 2022 aufgrund der höheren Energiekosten über Ziel; es ist weiterhin geplant, 2023 3,9% zu erreichen. Aus denselben Gründen ist auch das Leistungsbilanzdefizit deutlich angestiegen, obgleich die Prognose für den Jahresverlauf 2023 eine allmähliche Verbesserung andeutet. Etwas positiver stimmt die Tatsache, dass die ungarische Regierung es geschafft hat, den dauerhaften Verlust von Mitteln aus dem Aufbau- und Resilienzplan der EU zu vermeiden, auch wenn der tatsächliche Zugriff auf diese Gelder sowie jene aus der Kohäsionspolitik von der Erreichung von 27 Meilensteinen abhängt und sich im ersten Halbjahr 2023 verzögern könnte.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

In der Tschechischen Republik bestand unsere Hauptbeteiligung am tschechischen Energieversorger, der auf Kernkraft setzt und von den hohen Energiepreisen in der Region profitierte. Mit Fortschreiten des Jahres haben wir unser Engagement auf Produzenten erneuerbarer Energie in Griechenland sowie ein polnisches Versorgungsunternehmen verlagert, das unter Umständen von einer Umstrukturierung und der Veräußerung seiner kohlebasierten Assets profitieren könnte.

In Polen hat sich der rasche Anstieg der Zinsen ausgehend von fast Null im Jahr 2022 negativ auf stark fremdfinanzierte Unternehmen sowie das Kreditwachstum, insbesondere bei Hypotheken, ausgewirkt. Die Regierung hat eine Reihe von Maßnahmen gesetzt, um die steigenden Zinsaufwendungen für Verbraucher abzumildern, indem sie für Banken Zahlungsaufschübe für Hypothekendarlehen einführte. Die Kosten dieser Moratorien bewirkten trotz erhöhter Zinsspannen eine Verschlechterung der Gewinne im Bankwesen. Der Finanzsektor könnte sich angesichts der Aussichten auf auslaufende Kreditmoratorien und höhere Zinserträge weiter erholen. Der Sektor ist bei einem begrenzten Einlagenwettbewerb weiterhin liquide, und die Darlehensqualität hat sich angesichts der staatlichen Unterstützungsmaßnahmen für Verbraucher und KMUs nicht erheblich verschlechtert. Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Hypotheken in Fremdwährungen bleiben weiterhin ein Risiko für den Sektor, vor allem für Banken mit einem höheren Engagement bei CHF-Hypotheken und niedrigeren Kapitalpuffern.

Die polnische Regierung hat zwar die Verbraucherausgaben 2022 weitgehend geschützt und ist im Vorfeld der Wahlen im Herbst 2023 motiviert, dies weiterhin zu tun, dennoch können wir davon ausgehen, dass die verfügbaren Ausgaben in Anbetracht des Rückgangs der Realeinkommen ein wenig unter Druck geraten werden. Aus diesem Grund haben wir begonnen, das Engagement in den Sektoren des zyklischen Konsums gegen Ende des Berichtszeitraums zurückzufahren, wobei wir Gewinne auf Aktien erzielen, die wir zunächst in Erwartung zusätzlicher Ausgaben aus staatlichen Unterstützungsprogrammen und des Zustroms von mehr als 1,5 Millionen Flüchtlingen aus der Ukraine aufgebaut hatten.

Die erheblichen Mittelzuflüsse in Richtung Dekarbonisierung und die Abkehr von Kohlekraftwerken könnten im polnischen Versorgungssektor Chancen eröffnen, wo wir bereits mit dem Aufbau von Positionen begonnen haben. Vieles wird vom aufsichtsrechtlichen Umfeld und den Details der Regierungspläne bezüglich Abspaltung kohlebasierter Versorgungsunternehmen abhängen; angesichts der internationalen Vereinbarungen und der Dringlichkeit des Klimawandels steht jedoch einiges an Fortschritt bevor, und es lohnt sich, den Sektor 2023 im Auge zu behalten.

Ein möglicher Wechsel der Regierung in Polen nach den Wahlen würde wahrscheinlich das EU-Finanzierungsrisiko senken und die Unternehmensführung im Bereich der Staatsunternehmen verbessern, der zuletzt unter häufigen und politisch motivierten Geschäftsführungswechseln gelitten hat. In der Zwischenzeit favorisieren wir weiterhin Small- und Mid-Caps in Polen. Zwei Trends waren für unsere Wertpapierselektion in Polen im Small- und Mid-Cap-Sektor ausschlaggebend. Der erste bezieht sich auf den wachsenden E-Commerce-Bereich und die Verschanzung der lokalen E-Commerce-Marktteilnehmer gegen den globalen Wettbewerb. Einige führende polnische E-Commerce-Unternehmen haben beherrschende Positionen auf dem polnischen Markt aufgebaut und dürften ohne nennenswerte Konkurrenz weiterwachsen. Gleichzeitig expandiert eine wachsende Anzahl polnischer Unternehmen regional sowie in ganz Europa, wobei sie ihre starke inländische Positionierung und die unternehmerischen Ambitionen ihrer Gründer zu ihrem Vorteil nutzen. Bisher hat sich die europäische Expansion für polnische Unternehmen als herausfordernd erwiesen, doch die zunehmende Anzahl von Unternehmen, die auf dem europäischen Markt präsent sind, erhöht die Wahrscheinlichkeit, dass sich mit der Zeit ein starker europäischer Player entwickeln wird.

Angesichts der instabilen makroökonomischen Politik und der galoppierenden Inflation verhielten wir uns in der Türkei weiterhin vorsichtig. Da im 2. Quartal 2023 wichtige Präsidentschafts- und Parlamentswahlen anstehen, ist die Regierung motiviert, die derzeitige wachstumsorientierte Politik beizubehalten. Sie hat bereits eine drastische Anhebung der Mindestlöhne und eine Gehalts- und Pensionserhöhung für öffentlich Bedienstete angekündigt. Die derzeitige Wirtschaftspolitik ist allerdings nicht zukunftsfähig. Die Regierung will die Kreditkonditionen erleichtern, um das Wachstum zu fördern, muss jedoch die TRY stabil halten, um eine weitere Beschleunigung der Inflation zu verhindern. Administrative Maßnahmen mit dem Ziel, übermäßige Kreditaufnahmen zu verhindern, führen bei einigen Unternehmen zu einer Kreditknappheit. Gleichzeitig führt die Tatsache, dass man eine inflationskonforme Abwertung der Währung nicht zulässt, zu einer realen Aufwertung der TRY, die wiederum den Wettbewerbsvorteil türkischer Exporteure vermindert und zum Leistungsbilanzdefizit beiträgt. Die Währungsreserven sind nach wie vor gering und werden durch einmalige Überweisungen und Einlagen ausländischer Staaten gehalten, etwa die Vorauszahlungen für die Errichtung eines Atomkraftwerks seitens der russischen Rosatom und einmalige Einlagen seitens der Regierungen der VAE und Saudi-Arabiens.

Die Türkei verfügt über eine Reihe von Vorteilen, die den Markt auf lange Sicht attraktiv machen. Die Entdeckung türkischer Erdgasvorkommen im Mittelmeer und im Schwarzen Meer könnten mit der Zeit den türkischen Bedarf an Energieimporten wieder ausgleichen. Die Türkei könnte für Europa auch zu einer Energiedrehscheibe werden, während die EU ihre Energieimporte aus Russland in Richtung MENA und Afrika neu ausrichtet. Die Türkei könnte auch vom Near-Shoring-Trend profitieren, der nach den Störungen der globalen Lieferketten im Gefolge der Covid-Pandemie und eines aufkeimenden Protektionismus an Bedeutung gewonnen hat. Als Teil der Zollunion der EU ist die Türkei ein überaus attraktiver Produktionsstandort für Exporte in die Europäische Union. Allerdings bleiben die türkischen Beziehungen zur EU angesichts der türkischen Einwände gegen eine NATO-Mitgliedschaft Schwedens, aufgrund von Spannungen mit Griechenland und von Streitigkeiten betreffend die Behandlung von Flüchtlingen aus Syrien weiterhin angespannt. Die türkischen Präsidentschaftswahlen werden genau beobachtet und sind für die Ausrichtung der Wirtschaft von Bedeutung.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Der Sieg eines Oppositionskandidaten wird aller Wahrscheinlichkeit nach einer Verbesserung der Wirtschaftspolitik nach sich ziehen. Die Wählerumfragen deuten auf ein knappes Rennen hin, vor allem nach dem verheerenden Erdbeben im Februar, das der Beliebtheit von Präsident Erdogan und der herrschenden AKP geschadet hat. Ein Sieg von Präsident Erdogan könnte auch Raum schaffen für eine Normalisierung der Geldpolitik, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Eine politische Normalisierung würde jedoch das Wirtschaftswachstum verringern und das Zinsänderungsrisiko im Bankensektor offenlegen. Es besteht auch die Gefahr, dass die Regierung anfängt, sich auf staatliche Ausgaben zu verlassen, um das Wachstum durch den Aufbau von Defiziten und steigende Schulden aufrechtzuerhalten.

Angesichts des fragilen und nicht nachhaltigen ökonomischen Hintergrunds bleiben wir bei türkischen Aktien vorsichtig. In Anbetracht der möglichen Schwächung der türkischen Lira haben wir türkische Exporteure traditionell favorisiert; diese könnten jedoch durch die reale Aufwertung der Währung und eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums in Europa unter Druck geraten. Die besten Aktienoptionen sind Unternehmen im Basiskonsumgütersektor, die in der Lage sind, die Inflation an die Konsumenten weiterzugeben. Die Gewinne dieser Unternehmen werden weiterhin durch Mindestlohnanhebungen und die im Vorfeld der Wahlen angeheizte Konsumentennachfrage gestützt. Unser Engagement bei türkischen Banken ist sehr begrenzt, da der Sektor einem Risiko bezüglich Zinsdifferenzen unterliegt und Verluste aus Staatsanleihen einfährt, sobald sich die Zinssätze normalisieren.

Der russische Aktienmarkt war im Vorjahr für die meisten internationalen Anleger praktisch geschlossen. Die Veräußerung von Onshore-Aktien durch Investoren aus den westlichen Märkten bleibt weiterhin seitens der lokalen Aufsichtsbehörde verboten, während die Notierung von Offshore-Papieren durch die betreffenden Börsen (LSE, NYSE, NASDAQ) ausgesetzt ist. Dennoch sind alle Unternehmen im Portfolio weiterhin arbeitende Unternehmen.

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

Munsbach, im Juli 2023

Der Verwaltungsrat

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

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**  
 (ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

**Vermögensübersicht zum 31. März 2023**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.482.195,30</b>	<b>100,59</b>
1. Anleihen	1.398.169,06	25,65
2. Zertifikate	127.192,00	2,33
3. Investmentanteile	3.840.583,47	70,47
4. Derivate	15.716,71	0,29
5. Forderungen	49.779,31	0,92
6. Bankguthaben	50.754,75	0,93
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.039,02</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>5.450.156,28</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>5.365.944,53</b>	<b>98,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.441.376,33</b>	<b>26,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.314.184,33</b>	<b>24,11</b>
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	100		20	%	85,013	85.012,50	1,56
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	100			%	83,928	83.928,00	1,54
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740	EUR	150	150		%	95,756	143.634,00	2,64
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1	EUR	60	60		%	70,174	42.104,27	0,77
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	EUR	150		50	%	81,570	122.355,00	2,24
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2020(40)	FR0013515806	EUR	100	100		%	65,056	65.056,00	1,19
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	100			%	85,531	85.530,74	1,57
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	60	60		%	68,896	41.337,83	0,76
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	EUR	150	150		%	97,761	146.641,50	2,69
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	100	100		%	95,311	95.310,69	1,75
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	50			%	105,381	52.690,50	0,97
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	100			%	83,384	83.384,00	1,53
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012124	EUR	100			%	69,514	69.514,00	1,28
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR	100	100		%	96,773	96.773,00	1,78
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	100	100		%	100,912	100.912,30	1,85
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>		<b>127.192,00</b>	<b>2,33</b>
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	XS2183935274	STK	2.600		2.600	EUR	48,920	127.192,00	2,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>83.984,73</b>	<b>1,54</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>83.984,73</b>	<b>1,54</b>
1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDG33	USD	100		200	%	91,258	83.984,73	1,54

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>3.840.583,47</b>	<b>70,47</b>
<b>Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>755.216,57</b>	<b>13,86</b>
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Act. au Port. Inh.-Ant. EUR Dis. o.N	LU2124967154	ANT	15	31	16	EUR	9.289,460	139.341,90	2,56
BayernInvest - Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds Inhaber-Anteile InstAL o.N	LU1532480446	ANT	2.000		540	EUR	102,180	204.360,00	3,75
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal Inh.-Ant. INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989374100	ANT	67		20	EUR	6.142,010	411.514,67	7,55
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>983.342,50</b>	<b>18,04</b>
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inh.-Ant. EUR Hed. o.N.	DE000A1J17V9	ANT	330			EUR	736,900	243.177,00	4,46
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inh.-Ant. EUR-Hedged o.N	DE000A1C78C6	ANT	52	27	8	EUR	6.966,610	362.263,72	6,65
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz-Fonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A2QMJ25	ANT	260		140	EUR	844,120	219.471,20	4,03
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKV5	ANT	22	22		EUR	7.201,390	158.430,58	2,91
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>2.102.024,40</b>	<b>38,57</b>
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	ANT	1.280	420	640	EUR	65,930	84.390,40	1,55
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hgdg oN	IE00BDFK1573	ANT	40.000	40.000		EUR	4,767	190.670,00	3,50
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00BGPP6697	ANT	50.000	29.000	45.000	EUR	4,384	219.190,00	4,02
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	62.250	9.000	15.750	EUR	11,240	699.690,00	12,84
Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000TZT8T10	ANT	5.000	5.000		EUR	31,720	158.600,00	2,91
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	ANT	7.640	500		EUR	98,100	749.484,00	13,75
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>5.365.944,53</b>	<b>98,45</b>
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>15.716,71</b>	<b>0,29</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>5.305,95</b>	<b>0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>		<b>-6.004,05</b>	<b>-0,11</b>
FUTURE S&P 500 Index MIC MINI 16.06.23		STK	Anzahl	-7				-6.004,05	-0,11

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>		<b>11.310,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>		<b>11.310,00</b>	<b>0,21</b>
PUT ESTX 50 PR.EUR 15.12.23 3'600,00		STK	Anzahl 4			EUR	84,500	3.380,00	0,06
PUT ESTX 50 PR.EUR 15.12.23 4'000,00		STK	Anzahl 5			EUR	158,600	7.930,00	0,15
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>3.520,00</b>	<b>0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>		<b>3.520,00</b>	<b>0,06</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.06.23		EUR	200.000					5.020,00	0,09
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.23		EUR	400.000					-1.500,00	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>6.890,76</b>	<b>0,13</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>						<b>EUR</b>		<b>6.890,76</b>	<b>0,13</b>
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 16.06.23		STK	Anzahl 2					6.890,76	0,13

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>50.754,75</b>	<b>0,93</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>50.754,75</b>	<b>0,93</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.						EUR		50.754,75	0,93
Guthaben in Fondswährung		EUR	27.379,05			EUR		27.379,05	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	36.685,69			EUR		3.256,39	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	951,09			EUR		586,09	0,01
		CHF	287,08			EUR		289,19	0,01
		GBP	1.195,17			EUR		1.359,99	0,02
		JPY	215.712,00			EUR		1.491,57	0,03
		USD	12.098,18			EUR		11.133,98	0,20
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	566,58			EUR		566,58	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	354.891,00			EUR		2.453,94	0,05
		USD	2.431,78			EUR		2.237,97	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>49.779,31</b>	<b>0,92</b>
Einschüsse (Initial Margin) in Fondswährung		EUR	16.422,90			EUR		16.422,90	0,30
Einschüsse (Initial Margin) in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	14.454,00			EUR		13.302,04	0,24
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	1.500,00			EUR		1.500,00	0,03
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	6.524,00			EUR		6.004,05	0,11
Zinsansprüche		EUR	12.550,32			EUR		12.550,32	0,23

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-32.039,02</b>	<b>-0,59</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-957,54			EUR		-957,54	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,25
Taxe d'Abonnement		EUR	-586,97			EUR		-586,97	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-5.020,00			EUR		-5.020,00	-0,09
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	-7.487,50			EUR		-6.890,76	-0,13
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.861,27			EUR		-2.861,27	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.647,96			EUR		-1.647,96	-0,03
Verwaltungsvergütung		EUR	-574,52			EUR		-574,52	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>5.450.156,28</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		44.479,766	
Ausgabepreis						EUR		127,43	
Rücknahmepreis						EUR		122,53	
Inventarwert						EUR		5.450.156,28	
Anteilwert						EUR		122,53	

#### Fußnoten:

1) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6227599	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9927178	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8788063	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,6210300	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2657604	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0866000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**  
(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) <sup>1)</sup>	DE0001030559	EUR		80
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) <sup>1)</sup>	DE0001030567	EUR		50
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32) <sup>1)</sup>	FR0014003N51	EUR		50
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(27)	FR0014003513	EUR		150
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR		150
0,4000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30) <sup>1)</sup>	IT0005387052	EUR		50
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile</b>				
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	LU2091562707	ANT		20
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	ANT		14.500
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT		460
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	ANT	27.000	27.000

**Fußnote:**

1) Inflationsgesicherte Anleihe

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**  
(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

**Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

**Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile**

LU2124967154	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Act. au Port. I.AL EUR Dis. oN	0,550	ohne
LU1532480446	BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	0,600	ohne
LU1989374100	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal Inh.-Ant. INSTANL EUR Dis. o.N.	0,700	ohne

**Gruppeneigene Investmentanteile**

DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	0,550	ohne
DE000A1C78C6	BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	0,430	ohne
DE000A2QMJ25	BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz-Fonds Inhaber-Anteile AK I	0,350	max. 3,5%
DE000A0ETKV5	BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	0,650	max. 3,5%

**Gruppenfremde Investmentanteile**

LU1291109293	BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	0,300	ohne
IE00BDFK1573	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	0,100	ohne
IE00BGPP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	0,100	ohne
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,200	ohne
IE000TZT8T10	Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	0,100	ohne
LU1399300455	Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	0,010	ohne

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**  
 (ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

**Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile**

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge*
<b>Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
<b>Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile</b>			
LU2091562707	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	0,095	ohne
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
IE00BKY58G26	HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	0,250	ohne
IE00B1FZS798	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	0,200	ohne
IE00BGDPWW94	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	0,200	ohne

\*) Ausgabeaufschläge von Zielfonds werden nicht vom Fonds getragen.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL**  
 LU0828716919

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	16.956,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.404,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	208,24
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	52.829,14
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-981,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>70.416,56</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-51.075,26
davon Asset Managementvergütung EUR -11.193,63		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -33.404,43		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.841,01
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.274,19
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.684,50
davon negative Habenzinsen EUR -865,70		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.314,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-97.189,67</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>EUR</b>	<b>-26.773,11</b>
------------	-------------------

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL**  
 LU0828716919

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	143.938,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-275.283,01

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR -131.344,32**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-128.299,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-267.991,77

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -396.290,87**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -554.408,30**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.593,720
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4.113,955
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>44.479,766</b>

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL**  
 LU0828716919

**Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse**

		2022/2023
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.528.160,23</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.238,14
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -518.928,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -518.928,14	
		EUR -518.928,14
3. Ertragsausgleich		EUR -1.429,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -554.408,30
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -128.299,10	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -267.991,77	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.450.156,28</b>

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL**  
LU0828716919

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021	7.511.658,34 EUR	134,29 EUR
31.03.2022	6.528.160,23 EUR	134,34 EUR
31.03.2023	5.450.156,28 EUR	122,53 EUR

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**  
 (ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	16.956,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.404,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	208,24
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	52.829,14
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-981,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>70.416,56</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-51.075,26
davon Asset Managementvergütung EUR -11.193,63		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -33.404,43		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.841,01
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.274,19
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.684,50
davon negative Habenzinsen EUR -865,70		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.314,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-97.189,67</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR -26.773,11**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**  
 (ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	143.938,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-275.283,01

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -131.344,32**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -158.117,43**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-128.299,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-267.991,77

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -396.290,87**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -554.408,30**

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**  
 (ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.528.160,23</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.238,14
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -518.928,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -518.928,14</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -1.429,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -554.408,30
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -128.299,10	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -267.991,77	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.450.156,28</b>

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

(ehemals BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)

### Informationen zu der Anteilklasse

	BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL
ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	5.450.156,28
Umlaufende Anteile	44.479,766
Anteilwert	122,53
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,10% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>112.108.132,71</b>	<b>102,19</b>
1. Anleihen	110.662.701,95	100,87
2. Derivate	85.000,00	0,08
3. Forderungen	1.270.404,11	1,16
4. Bankguthaben	90.026,65	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.400.810,73</b>	<b>-2,19</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>109.707.321,98</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>110.662.701,95</b>	<b>100,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>80.586.178,24</b>	<b>73,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>80.586.178,24</b>	<b>73,46</b>
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	300			%	83,662	250.985,91	0,23
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	1.000	300		%	93,985	939.850,20	0,86
4,0000 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	FR001400CSG4	EUR	500	1.500	1.000	%	98,833	494.162,55	0,45
1,7500 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2014(14/24)	XS1121229402	EUR	500			%	96,180	480.897,50	0,44
3,1250 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR	1.000	1.000		%	99,657	996.570,00	0,91
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	400	400		%	100,247	400.989,64	0,37
0,0000 % Bank Julius Bär & Co. AG EO-Anl. 2021(24)	CH1120418079	EUR	450			%	94,789	426.550,64	0,39
0,0000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2332559470	EUR	480			%	95,764	459.667,82	0,42
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1750122225	EUR	1.500			%	93,185	1.397.781,00	1,27
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	FR0014006XE5	EUR	1.000		1.000	%	93,111	931.105,50	0,85
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	510			%	90,523	461.664,75	0,42
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR	600	600		%	101,997	611.979,00	0,56
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	1.500			%	99,667	1.495.005,00	1,36
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR	780	1.020	240	%	102,371	798.492,24	0,73
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829	EUR	770			%	91,984	708.279,11	0,65
1,0000 % Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	XS1733226747	EUR	1.500			%	93,669	1.405.040,70	1,28
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354	EUR	590			%	97,872	577.441,85	0,53
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	1.000			%	95,317	953.173,10	0,87
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	1.100			%	99,983	1.099.813,00	1,00
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR	500			%	98,347	491.732,50	0,45
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	EUR	900			%	95,074	855.661,50	0,78
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR	1.500			%	89,649	1.344.731,25	1,23
0,8750 % CRCC Hean Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2340538680	EUR	1.160			%	90,951	1.055.025,80	0,96
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	300	300		%	96,956	290.867,07	0,27
0,2500 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	810			%	88,500	716.851,05	0,65
2,1250 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732	EUR	850			%	91,072	774.113,62	0,71
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	100			%	98,697	98.697,00	0,09
0,0100 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	XS2406549464	EUR	1.620			%	97,796	1.584.295,20	1,44

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	400			%	92,317	369.268,08	0,34
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	EUR	1.400	1.600	500	%	87,181	1.220.540,16	1,11
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84	EUR	670	670		%	98,442	659.558,25	0,60
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2534985523	EUR	570	570		%	98,213	559.816,21	0,51
0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103	EUR	1.000		1.440	%	93,392	933.921,70	0,85
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	130			%	98,695	128.303,50	0,12
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	300			%	94,699	284.097,00	0,26
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850	EUR	1.000		1.000	%	94,644	946.435,00	0,86
0,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2300313041	EUR	2.500			%	89,470	2.236.750,50	2,04
3,1700 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 21(23)	DE000HCB0A94	EUR	1.000		500	%	100,061	1.000.605,00	0,91
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0BS€	EUR	1.320	1.320		%	99,812	1.317.522,76	1,20
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	1.000	200		%	87,207	872.070,30	0,79
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000	EUR	1.100	200		%	90,193	992.123,99	0,90
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571	EUR	1.670			%	85,329	1.424.997,64	1,30
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7	EUR	1.000		2.500	%	93,616	936.156,40	0,85
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	1.500			%	92,149	1.382.227,50	1,26
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	XS2413696761	EUR	1.600			%	93,377	1.494.038,72	1,36
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR	390			%	97,670	380.911,05	0,35
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043	EUR	600		600	%	89,994	539.964,00	0,49
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	EUR	1.500			%	90,233	1.353.497,25	1,23
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	300			%	90,488	271.464,66	0,25
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	1.000			%	88,253	882.528,70	0,80
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	500			%	88,838	444.190,60	0,40
0,7230 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)144A	XS2442748971	EUR	1.500		500	%	94,210	1.413.148,95	1,29
0,0000 % Korea, Republik EO-Bonds 2020(25)	XS2226969686	EUR	200			%	92,033	184.065,00	0,17
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	930	330		%	87,374	812.578,20	0,74
0,7500 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2411726438	EUR	1.000			%	84,473	844.730,00	0,77
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	400			%	100,054	400.216,00	0,36
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	525	525		%	99,670	523.264,88	0,48
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	790	140		%	99,881	789.059,90	0,72
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	1.340	340		%	87,523	1.172.801,50	1,07
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810	810		%	96,141	778.739,91	0,71
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS2027957815	EUR	800			%	94,009	752.073,60	0,69
4,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	360	360		%	102,803	370.090,80	0,34
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	200			%	85,557	171.113,00	0,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559	EUR	1.730			%	94,083	1.627.627,25	1,48
0,2500 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	XS2437455277	EUR	2.900	400	1.810	%	94,069	2.728.001,00	2,49
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542	EUR	600			%	84,782	508.694,82	0,46
0,2500 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2320747285	EUR	280			%	89,267	249.946,37	0,23
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	2.352	200		%	99,790	2.347.060,80	2,14
6,9000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	EUR	770	770		%	101,426	780.980,20	0,71
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979	EUR	700	2.500	1.800	%	97,657	683.599,00	0,62
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	1.200	1.200		%	96,422	1.157.063,88	1,05
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR	1.440			%	99,214	1.428.681,60	1,30
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	880	280	400	%	97,349	856.666,80	0,78
1,0000 % PostNL N.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1709433509	EUR	700	700		%	94,906	664.342,00	0,61
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789	EUR	590	590		%	98,314	580.050,54	0,53
0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808861840	EUR	200			%	99,914	199.827,00	0,18
5,2300 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2022(27)	CH1224575899	EUR	500	500		%	103,951	519.752,70	0,47
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR	800			%	91,938	735.505,12	0,67
2,2500 % SATO Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2153410977	EUR	800			%	99,991	799.924,00	0,73
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	250			%	98,500	246.248,75	0,22
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	500	500		%	91,639	458.193,40	0,42
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077	EUR	2.630			%	90,401	2.377.533,15	2,17
1,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)	SK4000020673	EUR	500	2.500	2.000	%	91,158	455.790,25	0,42
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	1.400	1.400		%	98,951	1.385.316,94	1,26
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	500	400		%	99,835	499.172,50	0,46
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565	EUR	1.080			%	89,278	964.204,02	0,88
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505	EUR	200	200		%	98,888	197.775,00	0,18
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890	EUR	800			%	99,121	792.968,00	0,72
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	CH1255915006	EUR	840	840		%	99,920	839.328,00	0,77
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	600	600		%	99,336	596.017,68	0,54
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	1.000			%	93,598	935.978,40	0,85
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	900			%	90,406	813.650,94	0,74
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	500			%	92,158	460.791,25	0,42
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	300			%	89,762	269.285,82	0,25
0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201	EUR	750		750	%	88,070	660.521,85	0,60
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR	2.050	1.050	1.500	%	88,848	1.821.384,00	1,66

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.897.743,85</b>	<b>21,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.897.743,85</b>	<b>21,78</b>
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133	EUR	490	490		%	100,521	492.552,56	0,45
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR	700	700		%	99,432	696.020,50	0,63
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798	EUR	560		800	%	82,191	460.267,36	0,42
0,1250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/23)	XS2398745849	EUR	1.130			%	96,936	1.095.376,80	1,00
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2398745922	EUR	1.110			%	82,073	911.015,41	0,83
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	650	500		%	99,643	647.679,50	0,59
3,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2023(27)	XS2607063497	EUR	1.420	1.420		%	99,331	1.410.493,10	1,29
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	1.100	800		%	95,466	1.050.122,48	0,96
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	1.500			%	94,235	1.413.527,55	1,29
0,0000 % China Constr. Bank (Europe) SA EO-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2358343833	EUR	1.430			%	94,720	1.354.494,86	1,23
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR	770	800	800	%	94,107	724.623,52	0,66
0,5000 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2356029541	EUR	380			%	87,630	332.993,85	0,30
0,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2434791690	EUR	1.490			%	83,218	1.239.947,01	1,13
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR	500		500	%	75,947	379.732,50	0,35
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273	EUR	800			%	82,401	659.208,00	0,60
4,3750 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2022(24/24)	XS2563348361	EUR	1.000	1.310	310	%	100,712	1.007.115,00	0,92
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR	1.500			%	84,821	1.272.308,55	1,16
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	200			%	96,370	192.739,30	0,18
1,6310 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2465984107	EUR	500	1.450	950	%	91,414	457.070,25	0,42
0,2500 % Philipinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	670			%	92,650	620.755,00	0,57
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	510			%	89,230	455.070,45	0,41
1,1250 % Sirius Real Estate Ltd. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2356076625	EUR	700			%	78,015	546.101,50	0,50
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595	EUR	1.000		2.600	%	94,692	946.915,00	0,86
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	500			%	94,445	472.223,60	0,43
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR	500			%	91,420	457.100,60	0,42
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	1.000			%	83,415	834.154,60	0,76
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	1.700			%	77,357	1.315.060,50	1,20
0,3750 % Viterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107	EUR	500		500	%	90,112	450.562,10	0,41
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	1.100	600		%	98,372	1.082.092,00	0,99
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	1.000	500	1.000	%	92,042	920.420,40	0,84

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.145.081,96</b>	<b>1,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.145.081,96</b>	<b>1,04</b>
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2117754833	EUR	150			%	96,803	145.203,75	0,13
2,7500 % VGP N.V. EO-Bonds 2019(23)	BE0002677582	EUR	1.000			%	99,988	999.878,21	0,91
<b>Neuemissionen</b>						<b>EUR</b>		<b>5.033.697,90</b>	<b>4,59</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.331.919,90</b>	<b>3,95</b>
3,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2607079493	EUR	1.500	1.500		%	99,848	1.497.720,00	1,37
3,5000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	EUR	1.500	1.500		%	99,704	1.495.560,00	1,36
3,7000 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014	EUR	1.340	1.340		%	99,899	1.338.639,90	1,22
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>701.778,00</b>	<b>0,64</b>
4,2000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2606297864	EUR	700	1.360	660	%	100,254	701.778,00	0,64
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>110.662.701,95</b>	<b>100,87</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>						EUR		<b>85.000,00</b>	<b>0,08</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>						EUR		<b>85.000,00</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR		<b>85.000,00</b>	<b>0,08</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.06.23		EUR	-20.000.000					85.000,00	0,08
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>90.026,65</b>	<b>0,08</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>90.026,65</b>	<b>0,08</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	90.026,65			EUR		90.026,65	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		<b>1.270.404,11</b>	<b>1,16</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	642.171,20			EUR		642.171,20	0,59
Zinsansprüche		EUR	628.232,91			EUR		628.232,91	0,57
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR		<b>-2.276.055,20</b>	<b>-2,08</b>
EUR - Kredite		EUR	-2.276.055,20			EUR		-2.276.055,20	-2,08

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-124.755,53</b>	<b>-0,11</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-8.500,36			EUR		-8.500,36	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.499,99			EUR		-13.499,99	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-5.914,28			EUR		-5.914,28	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-85.000,00			EUR		-85.000,00	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.194,20			EUR		-7.194,20	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-4.445,95			EUR		-4.445,95	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-200,75			EUR		-200,75	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>109.707.321,98</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		291.698,231	
Ausgabepreis						EUR		109,80	
Rücknahmepreis						EUR		108,71	
Inventarwert						EUR		31.710.106,83	
Anteilwert						EUR		108,71	
<b>BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1</b>									
Anzahl Anteile						STK		8.089,763	
Ausgabepreis						EUR		9.641,47	
Rücknahmepreis						EUR		9.641,47	
Inventarwert						EUR		77.997.215,15	
Anteilwert						EUR		9.641,47	

#### Fußnoten:

1) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# **Jahresbericht zum 31. März 2023**

## **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds**

### **Devisenkurse**

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408	EUR	500	500
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543	EUR	500	500
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR		200
2,2500 % Altea S.C.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013266525	EUR		400
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR		500
0,8950 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR		1.500
0,0000 % Arval Service Lease EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	FR0014002NR7	EUR		600
1,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452	EUR		400
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	500	500
4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2531479462	EUR	600	600
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	540	540
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR		1.800
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1614722806	EUR		1.000
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399	EUR	820	820
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CB0HRY3	EUR		1.500
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2517103250	EUR	800	800
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	EUR	800	800
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	EUR		500
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2535484526	EUR	600	600
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2022(27)	BE6338167909	EUR	650	650
Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero Med.-T.Nts 2020(23)	XS2230307006	EUR		360
0,1420 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2196322155	EUR		500
0,1250 % FCA Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2258558464	EUR		1.210
0,0000 % FCA Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(24/24)	XS2332254015	EUR		1.860
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR	670	670
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418	EUR	530	530
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900	EUR		350
3,0000 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2553817680	EUR	360	360
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR		500
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	350	350

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR		500
0,1250 % Industr. & Commerc.Bk of China EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2384014705	EUR		760
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2583741934	EUR	1.270	1.270
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR		2.000
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2531438351	EUR	460	460
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR	900	900
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579	EUR	1.390	1.390
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	190	190
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR		1.000
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR	800	800
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743	EUR	830	830
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR		200
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	EUR	800	800
3,6250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597919013	EUR	1.060	1.060
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535	EUR		700
0,0000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1	EUR		1.500
3,8750 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	200	200
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013201597	EUR		2.000
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR		1.860
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	820	820
3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)	XS2587306403	EUR	700	700
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354	EUR	780	780
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Notes 2022(22/26)	SI0002104246	EUR		1.500
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2	EUR		1.400
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AFL5	EUR	800	800
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	EUR	300	300
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR		700
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345	EUR	1.810	1.810
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2557526006	EUR	370	370
3,5000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572989817	EUR	680	680
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR		1.400
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88	EUR		2.500
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1	EUR	500	500
2,3750 % Ureco Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1145750037	EUR		200

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812	EUR	450	450
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209	EUR		1.500
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606	EUR		3.080
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	XS1830986326	EUR		1.000
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	XS2343821794	EUR		1.500
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	EUR		400
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2521820048	EUR	360	360
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	400	400
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483	EUR		1.000
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR		420
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191	EUR	550	550

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938	EUR	340	340
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972	EUR	290	290
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	400	400
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR		560
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280	EUR		600
1,6250 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4	EUR		500
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855	EUR		200
1,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/25)	XS2484339499	EUR	520	520
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719	EUR		2.000

#### Nichtnotierte Wertpapiere\*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Bank of China (Luxembourg) SA EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099704731	EUR		400
0,0500 % China Constr.Bk Corp.(Lux.Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2066776274	EUR		300
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR		3.000

## Jahresbericht zum 31. März 2023

### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	XS2107332483	EUR		200
5,6000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	740	740
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR		200
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR		300
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 2018(22)	XS1679505070	EUR		400
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575	EUR		800
2,0000 % SGSP (Australia) Assets Pty EO-Medium-Term Nts 2014(22)	XS1080343277	EUR		640
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR		300
1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1600410481	EUR		1.000
1,7000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117296035	EUR		300

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

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**  
 LU0034055755

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.732,22
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	292.441,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.652,45
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	554,64
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2,91
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>307.378,12</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-330,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-78.396,70
davon Asset Managementvergütung EUR -53.309,77		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.886,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.932,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.847,89
davon negative Habenzinsen EUR -3.877,56		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-571,18
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-130.965,13</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 176.412,99**

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**  
 LU0034055755

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.021.075,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.912.071,21

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR -890.995,32**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	210.323,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-535.552,69

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -325.229,30**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -1.039.811,63**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	323.457,120
Ausgegebene Anteile	9.241,781
Zurückgenommene Anteile	-41.000,670
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>291.698,231</b>

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**  
 LU0034055755

**Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 36.296.360,71</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -101.433,43
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -3.372.332,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 1.028.218,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -4.400.550,70</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -72.676,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.039.811,63
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 210.323,39	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -535.552,69	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 31.710.106,83</b>

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**  
LU0034055755

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021	3.320.817,22 EUR	115,62 EUR
31.03.2022	36.296.360,71 EUR	112,21 EUR
31.03.2023	31.710.106,83 EUR	108,71 EUR

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
 LU2091562707

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31.288,15
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	718.558,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.062,29
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.363,54
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>755.265,20</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-812,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-73.172,07
davon Asset Managementvergütung EUR -46.213,94		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.652,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.038,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-45.890,91
davon negative Habenzinsen EUR -9.519,64		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.403,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-169.969,19</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>EUR</b>	<b>585.296,01</b>
------------	-------------------

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
 LU2091562707

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.509.497,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.697.578,36

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -2.188.081,00**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -1.602.784,99**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	100.066,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.600.784,09

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -2.500.717,11**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -4.103.502,10**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

**Anteile**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.001,237
Ausgegebene Anteile	1.454,000
Zurückgenommene Anteile	-5.365,474

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**8.089,763**

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
 LU2091562707

**Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 119.204.828,15</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -353.083,22
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -36.228.775,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 14.331.848,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -50.560.623,99</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -522.252,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.103.502,10
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 100.066,98	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -2.600.784,09	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 77.997.215,15</b>

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
LU2091562707

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021	44.865.876,95 EUR	10.209,74 EUR
31.03.2022	119.204.828,15 EUR	9.932,71 EUR
31.03.2023	77.997.215,15 EUR	9.641,47 EUR

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	44.020,37
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.010.999,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.714,74
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.918,18
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9,92
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.062.643,32</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.142,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-151.568,77
davon Asset Managementvergütung EUR -99.523,71		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.538,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.971,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-77.738,80
davon negative Habenzinsen EUR -13.397,20		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.974,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-300.934,32</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>761.709,00</b>
------------	-------------------

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.530.573,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.609.649,57

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -3.079.076,32**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -2.317.367,32**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	310.390,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.136.336,78

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -2.825.946,41**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -5.143.313,73**

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 155.501.188,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -454.516,65
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -39.601.107,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 15.360.066,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -54.961.174,69</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -594.928,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -5.143.313,73
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 310.390,37	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -3.136.336,78	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 109.707.321,98</b>

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
ISIN	LU0034055755	LU2091562707
Auflegungsdatum	02.09.1991	15.01.2020
Erstausgabepreis	1.100,00 DEM	10.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	31.710.106,83	77.997.215,15
Umlaufende Anteile	291.698,231	8.089,763
Anteilwert	108,71	9.641,47
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	0,25% p.a.	0,095% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 1,00%	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>7.025.230,94</b>	<b>100,54</b>
1. Aktien	5.934.068,08	84,92
2. Forderungen	11.871,64	0,17
3. Bankguthaben	1.079.291,22	15,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.565,10</b>	<b>-0,54</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>6.987.665,84</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						<b>EUR</b>		<b>5.934.068,08</b>	<b>84,92</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
						<b>EUR</b>		<b>5.934.067,95</b>	<b>84,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
						<b>EUR</b>		<b>5.934.067,95</b>	<b>84,92</b>
<b>Aktien</b>									
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	13.037	1.077	6.914	CZK	1.051,000	583.547,20	8,35
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	13.548			CZK	717,500	413.992,72	5,92
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	4.303	4.303		EUR	11,920	51.291,76	0,73
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	1.263			EUR	107,600	135.898,80	1,94
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	2.892	2.062		EUR	30,500	88.206,00	1,26
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012	STK	107.500	42.032	14.298	EUR	1,217	130.827,50	1,87
Fourlis Holdings S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS096003009	STK	8.293	2.858	3.713	EUR	3,540	29.357,22	0,42
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	9.866	7.628		EUR	8,412	82.992,79	1,19
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	2.140	2.140		EUR	19,500	41.730,00	0,60
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	5.208	4.566	370	EUR	26,200	136.449,60	1,95
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	28.300	9.154	4.839	EUR	4,470	126.501,00	1,81
Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.	SI0021117344	STK	1.522	479		EUR	69,800	106.235,60	1,52
Terna Energy SA Namens-Aktien EO 0,30	GRS496003005	STK	3.514	3.514		EUR	19,660	69.085,24	0,99
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	9.351			GBP	0,000	0,01	0,00
MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	18.399		4.369	HUF	2.564,000	124.025,91	1,77
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	5.168		7.865	HUF	9.982,000	135.625,16	1,94
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	13.765			HUF	7.325,000	265.084,31	3,79
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	STK	26.801	13.736		PLN	29,305	167.710,71	2,40
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	9.886	1.529		PLN	85,460	180.406,25	2,58
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	3.274	915	128	PLN	391,100	273.422,70	3,91
Grupa Kęty S.A. Inhaber-Aktien A ZY 2,50	PLKETY000011	STK	276	276		PLN	530,000	31.235,83	0,45
Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLGRPRC00015	STK	1.978			PLN	58,000	24.497,53	0,35
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	6.751	1.067	2.750	PLN	122,250	176.232,11	2,52
Kruk S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLKRRK0000010	STK	3.283			PLN	308,200	216.058,62	3,09
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	28			PLN	9.580,000	57.278,50	0,82
PEPCO GROUP N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015000AU7	STK	5.355	3.021	1.198	PLN	41,500	47.454,31	0,68
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	26.370	3.755	1	PLN	58,240	327.943,91	4,69
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	56.884	999		PLN	28,520	346.423,80	4,96
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	38.000			PLN	35,080	284.650,04	4,07

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	2.660	286		PLN	291,800	165.742,92	2,37
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	PLSHPR000021	STK	5.300	680		PLN	29,200	33.046,60	0,47
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	235.609	92.154		PLN	1,927	96.948,63	1,39
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	4.740			PLN	35,940	36.376,80	0,52
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK	8.438			PLN	101,000	181.982,22	2,60
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680			RUB	0,000	0,00	0,00
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	906			RUB	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	18.862			RUB	0,000	0,00	0,00
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBKN91N6	STK	102.855	179.404	76.549	TRY	16,940	83.547,20	1,20
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	16.342	3.176		TRY	148,700	116.522,35	1,67
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREGL91G3	STK	22.715		37.582	TRY	35,400	38.557,52	0,55
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H6	STK	2.171	1.636		TRY	584,900	60.888,39	0,87
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK	11.859		38.875	TRY	13,860	7.881,42	0,11
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H3	STK	9.758			TRY	186,700	87.357,10	1,25
Türkiye Petrol Rafinerileri AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	7.687	5.832	886	TRY	530,100	195.392,44	2,80
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q3	STK	74.618		28.668	TRY	42,320	151.419,69	2,17
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	97.370			USD	0,000	0,09	0,00
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044	STK	19.655	19.655		USD	1,340	24.238,63	0,35
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	51.220			USD	0,000	0,05	0,00
Fix Price Group PLC Reg.Shares (GDRs Reg.S)/1 o.N.	US33835G2057	STK	4.926			USD	0,000	0,00	0,00
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	181.840			USD	0,000	0,17	0,00
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)1/ EO-,002	US42207L1061	STK	1.726			USD	0,000	0,00	0,00
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	3.062			USD	0,000	0,00	0,00
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	8.020			USD	0,000	0,01	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300			USD	0,000	0,01	0,00
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	2			USD	0,000	0,00	0,00
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700			USD	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	1.519			USD	0,000	0,00	0,00
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	570.000			USD	0,000	0,52	0,00
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	61.630			USD	0,000	0,06	0,00
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	4.844			USD	0,000	0,00	0,00
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	4.954			USD	0,000	0,00	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	16.139			USD	0,000	0,01	0,00
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	16.229			USD	0,000	0,01	0,00
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>0,11</b>	<b>0,00</b>
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	70.733			USD	0,000	0,07	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	14.218			USD	0,000	0,01	0,00
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	12.294			USD	0,000	0,01	0,00
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	2.808			USD	0,000	0,00	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	1.393			USD	0,000	0,00	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	16.459			USD	0,000	0,02	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>5.934.068,08</b>	<b>84,92</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.079.291,22</b>	<b>15,45</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.079.291,22</b>	<b>15,45</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.014.954,74			EUR		1.014.954,74	14,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		CZK	488.744,10			EUR		20.815,03	0,30
		HUF	5.483.874,23			EUR		14.417,42	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		TRY	606.960,03			EUR		29.104,03	0,42

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>11.871,64</b>	<b>0,17</b>
Dividendenansprüche		EUR	8.078,76			EUR		8.078,76	0,12
Zinsansprüche		EUR	3.792,88			EUR		3.792,88	0,05
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>		<b>-12.377,85</b>	<b>-0,18</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen		PLN	-18.104,64			EUR		-3.865,97	-0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-9.249,01			EUR		-8.511,88	-0,12
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-25.187,25</b>	<b>-0,36</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-2.412,11			EUR		-2.412,11	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,19
Taxe d'Abonnement		EUR	-873,62			EUR		-873,62	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.497,56			EUR		-3.497,56	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.768,22			EUR		-1.768,22	-0,03
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.135,74			EUR		-3.135,74	-0,04
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>6.987.665,84</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>BayernInvest Osteuropa Fonds ANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		125.338,146	
Ausgabepreis						EUR		55,75	
Rücknahmepreis						EUR		55,75	
Inventarwert						EUR		6.987.665,84	
Anteilwert						EUR		55,75	

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Devisenkurse

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
Tschechische Kronen	(CZK)	23,4803404	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8788063	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	380,3643600	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,6830838	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	84,2413824	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	20,8548430	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0866000	= 1 EUR (EUR)

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC000016	STK		1.466
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK		20.330
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK		85.155
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK		9.356
Turk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETTLK00013	STK		17.695

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

Cairo Mezz Plc Namens-Aktien EO-,10	CY0109232112	STK		3.760
-------------------------------------	--------------	-----	--	-------

### Nichtnotierte Wertpapiere\*)

#### Aktien

Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK		3.493
--------------------------------------	--------------	-----	--	-------

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	254.283,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.190,16
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-56.043,56

#### Summe der Erträge

---

EUR	<b>204.429,88</b>
-----	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-100.751,84
davon Asset Managementvergütung EUR -26.866,99		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -38.957,14		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.581,43
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.037,43
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.569,22
davon negative Habenzinsen EUR -2.995,82		
5. Vertriebsprovision	EUR	-12.782,08
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.392,50

#### Summe der Aufwendungen

---

EUR	<b>-165.114,50</b>
-----	--------------------

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

---

EUR	<b>39.315,38</b>
-----	------------------

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds ANL**  
 LU0128942959

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	331.745,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-92.785,72

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 238.959,93**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 278.275,31**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-226.122,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.597.425,07

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -1.823.547,81**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -1.545.272,50**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

**Anteile**

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

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**125.338,146**

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

### Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.539.418,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -6.479,98
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.545.272,50
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -226.122,74	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -1.597.425,07	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.987.665,84</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021	12.503.221,12 EUR	89,36 EUR
31.03.2022	8.539.418,32 EUR	68,13 EUR
31.03.2023	6.987.665,84 EUR	55,75 EUR

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	254.283,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.190,16
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-56.043,56

#### Summe der Erträge

<b>EUR</b>	<b>204.429,88</b>
------------	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-100.751,84
davon Asset Managementvergütung EUR -26.866,99		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -38.957,14		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.581,43
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.037,43
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.569,22
davon negative Habenzinsen EUR -2.995,82		
5. Vertriebsprovision	EUR	-12.782,08
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.392,50

#### Summe der Aufwendungen

<b>EUR</b>	<b>-165.114,50</b>
------------	--------------------

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>39.315,38</b>
------------	------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	331.745,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-92.785,72

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 238.959,93**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 278.275,31**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-226.122,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.597.425,07

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.823.547,81**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.545.272,50**

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.539.418,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -6.479,98
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.545.272,50
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -226.122,74	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -1.597.425,07	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.987.665,84</b>

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Informationen zu der Anteilklasse

#### BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00 EUR
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	6.987.665,84
Umlaufende Anteile	125.338,146
Anteilwert	55,75
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>86.313.628,95</b>	<b>100,66</b>
1. Anleihen	83.696.684,52	97,60
2. Derivate	81.650,00	0,10
3. Forderungen	2.048.566,59	2,39
4. Bankguthaben	486.727,84	0,57
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-562.318,63</b>	<b>-0,66</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>85.751.310,32</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						<b>EUR</b>		<b>83.696.684,52</b>	<b>97,60</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>42.690.750,40</b>	<b>49,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>42.690.750,40</b>	<b>49,78</b>
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	FR0014006ND8	EUR	600			%	88,670	532.020,00	0,62
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	500			%	92,101	460.505,00	0,54
6,7790 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-FLR Nts 22(23/28) Reg.S	XS2440790835	EUR	720			%	99,377	715.514,40	0,83
4,0000 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2332975007	EUR	330			%	75,159	248.023,05	0,29
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	1.100			%	93,432	1.027.752,00	1,20
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	650			%	92,045	598.289,25	0,70
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100			%	29,555	29.555,00	0,03
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537	EUR	710			%	96,531	685.370,10	0,80
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025	EUR	900			%	85,378	768.397,50	0,90
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	500			%	90,490	452.450,00	0,53
10,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2010030596	EUR	500			%	105,505	527.522,50	0,62
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	500			%	85,578	427.890,00	0,50
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	500			%	77,198	385.987,50	0,45
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	600			%	94,207	565.242,00	0,66
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	300			%	83,705	251.113,50	0,29
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR	930	930		%	102,371	952.048,44	1,11
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR	590			%	80,066	472.386,45	0,55
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020	EUR	850			%	39,657	337.084,50	0,39
2,1250 % Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269	EUR	400			%	84,191	336.765,00	0,39
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	EUR	540			%	88,466	477.713,70	0,56
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	1.100			%	90,480	995.274,50	1,16
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	500			%	91,493	457.465,00	0,53
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM003	EUR	300			%	99,233	297.699,00	0,35
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM001	EUR	400			%	90,691	362.762,00	0,42
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM002	EUR	600			%	74,611	447.663,00	0,52
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028	EUR	400			%	92,623	370.490,00	0,43
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6	EUR	800	1.400	600	%	98,184	785.472,00	0,92
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	EUR	200			%	82,209	164.418,00	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	1.500			%	96,088	1.441.320,00	1,68
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56	EUR	800			%	79,682	637.452,00	0,74
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR	900			%	88,997	800.968,50	0,93
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	300			%	71,688	215.062,50	0,25
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	500	1.500	1.000	%	99,634	498.170,00	0,58
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	800			%	93,966	751.728,00	0,88
7,9000 % Foncia Management SAS EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2582774225	EUR	620	2.620	2.000	%	94,534	586.110,80	0,68
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	800	500		%	34,265	274.120,64	0,32
2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356039268	EUR	600			%	79,457	476.739,00	0,56
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352	EUR	500			%	48,466	242.327,50	0,28
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	300			%	95,784	287.350,50	0,34
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	EUR	400	400		%	97,943	391.770,00	0,46
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	500			%	96,661	483.305,00	0,56
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)	FR001400EJ15	EUR	500	1.500	1.000	%	99,604	498.017,50	0,58
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	400			%	95,145	380.580,00	0,44
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455	EUR	400			%	95,794	383.176,00	0,45
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	500			%	91,757	458.785,00	0,54
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700	EUR	600			%	80,077	480.462,00	0,56
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR	500			%	97,011	485.052,50	0,57
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	100			%	96,505	96.504,50	0,11
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	500			%	97,335	486.672,50	0,57
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR	200			%	92,509	185.017,00	0,22
6,9040 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265	EUR	400			%	59,321	237.282,00	0,28
4,7500 % PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	410			%	87,049	356.898,85	0,42
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	140	140		%	83,208	116.491,38	0,14
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161	EUR	500			%	76,981	384.905,00	0,45
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	700			%	53,580	375.060,00	0,44
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069	EUR	500			%	94,578	472.890,00	0,55
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	300			%	91,690	275.070,00	0,32
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	FR0014006W65	EUR	700			%	88,610	620.270,00	0,72
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	300			%	90,099	270.297,00	0,32
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	EUR	840			%	86,799	729.112,69	0,85
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548	EUR	250			%	79,676	199.190,00	0,23
3,8750 % SAZKA Group AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210	EUR	310			%	91,488	283.611,25	0,33
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	300			%	98,331	294.991,50	0,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	400			%	85,862	343.446,00	0,40
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	1.000			%	77,258	772.580,00	0,90
2,5000 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	EUR	500			%	89,786	448.930,00	0,52
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	500	1.000	500	%	90,105	450.525,00	0,53
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	300			%	79,382	238.146,51	0,28
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	500			%	95,343	476.712,50	0,56
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	1.000			%	99,396	993.955,00	1,16
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	200		500	%	98,904	197.807,00	0,23
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR	300			%	85,237	255.711,00	0,30
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR	700			%	85,920	601.436,50	0,70
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747	EUR	400			%	83,407	333.628,00	0,39
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	500			%	98,380	491.897,50	0,57
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2463934864	EUR	990			%	94,099	931.580,10	1,09
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	EUR	660			%	83,912	553.815,90	0,65
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	300			%	73,311	219.932,19	0,26
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921	EUR	700			%	78,498	549.486,00	0,64
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	800			%	85,877	687.016,00	0,80
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR	500			%	77,245	386.225,00	0,45
4,6250 % United Group B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2010027881	EUR	300			%	74,209	222.627,00	0,26
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16	EUR	500	1.300	800	%	99,832	499.157,50	0,58
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR	200			%	90,208	180.416,00	0,21
9,0000 % Villa Dutch Bidco B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299	EUR	750	750		%	94,859	711.442,50	0,83
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	200			%	81,826	163.652,00	0,19
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	440			%	98,708	434.315,20	0,51
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	380			%	81,138	308.322,50	0,36
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	300			%	89,511	268.533,00	0,31
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	600			%	89,605	537.630,00	0,63
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	400			%	84,492	337.966,00	0,39
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	800	800		%	100,528	804.224,00	0,94

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>36.108.977,57</b>	<b>42,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>36.108.977,57</b>	<b>42,11</b>
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	500			%	89,493	447.465,00	0,52
2,6250 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	700			%	81,657	571.599,00	0,67
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597	EUR	330			%	87,837	289.862,10	0,34
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR	390			%	91,036	355.038,45	0,41
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986	EUR	250			%	75,318	188.293,75	0,22
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR	200			%	88,354	176.707,00	0,21
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	EUR	400			%	85,634	342.534,00	0,40
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074	EUR	700			%	82,952	580.664,00	0,68
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157	EUR	1.010	1.010		%	101,577	1.025.922,65	1,20
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940	EUR	500			%	92,124	460.620,00	0,54
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367228058	EUR	630			%	84,574	532.813,05	0,62
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	1.000			%	67,000	670.000,00	0,78
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729	EUR	500	500		%	90,216	451.080,00	0,53
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	600			%	69,998	419.988,00	0,49
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140	EUR	600			%	88,468	530.805,00	0,62
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR	1.100	500		%	75,947	835.411,50	0,97
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	EUR	390			%	87,208	340.111,20	0,40
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	800			%	64,195	513.556,00	0,60
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	1.000			%	88,514	885.135,00	1,03
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	200			%	95,215	190.429,00	0,22
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	EUR	500	500		%	100,125	500.625,00	0,58
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	490			%	87,842	430.423,35	0,50
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	300			%	94,645	283.935,00	0,33
3,1250 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	330			%	94,140	310.662,00	0,36
3,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	520			%	89,819	467.058,80	0,54
2,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301	EUR	300			%	89,127	267.381,00	0,31
7,2500 % Faurecia SE EO-Notes 2022(22/26)	XS2553825949	EUR	600	600		%	103,391	620.346,00	0,72
11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2548508881	EUR	500	1.000	500	%	107,680	538.400,00	0,63
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2586123965	EUR	490	490		%	97,225	476.400,05	0,56
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	391			%	98,283	384.284,58	0,45
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849	EUR	800			%	69,500	556.000,00	0,65

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	EUR	300			%	97,303	291.907,50	0,34
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142	EUR	100			%	81,798	81.798,00	0,10
2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407520936	EUR	480			%	86,651	415.922,40	0,49
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	300			%	85,180	255.538,50	0,30
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765	EUR	500			%	62,138	310.690,00	0,36
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769	EUR	700			%	53,105	371.735,00	0,43
3,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807	EUR	700			%	52,286	365.998,50	0,43
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238	EUR	330			%	49,236	162.477,15	0,19
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR	300			%	76,500	229.500,00	0,27
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	500			%	96,927	484.632,50	0,57
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505	EUR	200			%	90,092	180.184,00	0,21
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	400			%	85,487	341.948,00	0,40
10,0000 % Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2582788100	EUR	440	440		%	102,188	449.627,20	0,52
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736	EUR	150			%	88,485	132.726,75	0,15
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR	500			%	94,671	473.352,50	0,55
5,0000 % Libra Groupco S.p.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2339830049	EUR	400			%	84,529	338.114,00	0,39
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR	200	200		%	84,821	169.641,14	0,20
1,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2431318802	EUR	200	200		%	69,514	139.027,00	0,16
5,1250 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S	XS2321537255	EUR	900			%	98,933	890.392,50	1,04
9,7500 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2022(24/27) Reg.S	XS2536848448	EUR	700	1.120	420	%	106,382	744.670,50	0,87
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921	EUR	100			%	97,479	97.479,00	0,11
2,8750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1975699569	EUR	300			%	91,526	274.578,00	0,32
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2401886788	EUR	1.000			%	94,284	942.840,00	1,10
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	500			%	77,150	385.750,00	0,45
2,3740 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 21(21/Und.) Reg.S	XS2406737036	EUR	500			%	87,243	436.212,50	0,51
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	160			%	96,553	154.484,80	0,18
3,1250 % Nobel Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2355515516	EUR	400			%	71,019	284.076,00	0,33
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	1.100			%	88,348	971.828,00	1,13
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR	500			%	95,220	476.100,00	0,56
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR	330			%	94,782	312.778,95	0,36
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR	370			%	94,042	347.955,40	0,41
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	310			%	98,702	305.974,65	0,36
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	500			%	73,722	368.611,25	0,43
8,2070 % Rimini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2417486771	EUR	500			%	96,449	482.242,50	0,56
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618	EUR	1.000	1.000		%	38,097	380.965,00	0,44

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186	EUR	1.000			%	36,924	369.235,00	0,43
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	370			%	87,309	323.043,30	0,38
4,1250 % SAZKA Group AS EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038904	EUR	400			%	98,685	394.738,00	0,46
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315	EUR	430			%	92,576	398.074,65	0,46
9,4940 % Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033	EUR	800	1.600	800	%	96,490	771.920,00	0,90
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR	370			%	87,275	322.917,50	0,38
7,2500 % Stena International S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2010025836	EUR	200	200		%	100,686	201.372,00	0,23
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S <sup>1)</sup>	XS1843436731	EUR	500			%	78,704	412.704,10	0,48
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836	EUR	700			%	78,582	550.070,50	0,64
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	500			%	101,424	507.117,50	0,59
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	EUR	850			%	90,861	772.318,50	0,90
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434	EUR	1.090	1.090		%	101,572	1.107.129,35	1,29
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432	EUR	500			%	92,628	463.140,00	0,54
9,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2541437583	EUR	400	400		%	107,565	430.260,00	0,50
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR	330			%	89,827	296.427,45	0,35
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	500			%	94,936	474.680,00	0,55
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)	XS2437324333	EUR	710			%	87,116	618.520,05	0,72

### Neuemissionen

EUR 4.896.956,55 5,71

### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 3.188.396,55 3,72

3,8750 % Griechenland EO-Notes 2023(28)	GR0114033583	EUR	1.550	2.550	1.000	%	100,490	1.557.587,25	1,82
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	600	600		%	102,224	613.344,00	0,72
4,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	FR001400H2O3	EUR	1.020	1.020		%	99,752	1.017.465,30	1,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.708.560,00</b>	<b>1,99</b>
5,6000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	900	900	0 %		100,668	906.012,00	1,06
4,6000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	EUR	800	800		%	100,319	802.548,00	0,94
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>83.696.684,52</b>	<b>97,60</b>
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>81.650,00</b>	<b>0,10</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>81.650,00</b>	<b>0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>		<b>81.650,00</b>	<b>0,10</b>
FUTURE 8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds 08.06.23		EUR	-10.500.000					-406.350,00	-0,47
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.23		EUR	10.000.000					488.000,00	0,57
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>486.727,84</b>	<b>0,57</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>486.727,84</b>	<b>0,57</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	486.727,84			EUR		486.727,84	0,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>2.048.566,59</b>	<b>2,39</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	293.116,00			EUR		293.116,00	0,34
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	406.350,00			EUR		406.350,00	0,47
Zinsansprüche		EUR	1.349.100,59			EUR		1.349.100,59	1,57

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>		<b>-12.630,59</b>	<b>-0,02</b>
EUR - Kredite		EUR	-12.630,59			EUR		-12.630,59	-0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-549.688,04</b>	<b>-0,64</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-27.588,26			EUR		-27.588,26	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-2.212,31			EUR		-2.212,31	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-488.000,00			EUR		-488.000,00	-0,57
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-434,87			EUR		-434,87	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.614,30			EUR		-5.614,30	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-12.338,30			EUR		-12.338,30	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>85.751.310,32</b>	<b>100,00</b> <sup>3)</sup>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		7.394,529	
Ausgabepreis						EUR		95,77	
Rücknahmepreis						EUR		92,53	
Inventarwert						EUR		684.208,57	
Anteilwert						EUR		92,53	
<b>BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL</b>									
Anzahl Anteile						STK		9.150,500	
Ausgabepreis						EUR		9.296,44	
Rücknahmepreis						EUR		9.296,44	
Inventarwert						EUR		85.067.101,75	
Anteilwert						EUR		9.296,44	

#### Fußnoten:

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

# **Jahresbericht zum 31. März 2023**

## **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds**

### **Devisenkurse**

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,3750 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2583205906	EUR	1.100	1.100
4,6000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2582860909	EUR	700	700
2,2490 % Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	XS2110077299	EUR		580
2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2462468740	EUR	1.000	1.000
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	730	730
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290	EUR	520	520
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2579897633	EUR	300	300
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780	780
3,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2032)	XS2491542457	EUR	1.300	1.300
4,5000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2035)	XS2595418679	EUR	2.000	2.000
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2560753936	EUR	1.200	1.200
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/29)	FR001400AJX2	EUR	400	400
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42)	FR001400DNF5	EUR	2.500	2.500
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576	EUR		400
4,1250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	FR001400D0F9	EUR	800	800
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829	EUR		910
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808	EUR	720	720
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR		600
1,5000 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2466368938	EUR	730	730
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572	EUR	860	860
4,5000 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	XS2542914986	EUR	850	850
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	FR001400D6O8	EUR	1.300	1.300
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663	EUR	470	470
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564	EUR	2.000	2.000
4,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1	EUR	1.600	1.600
3,3750 % Emeria SASU EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2324364251	EUR		500
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243	EUR	330	330
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	EUR	750	750

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,0000 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2550909415	EUR	1.000	1.000
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR		200
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	XS2527319979	EUR	500	500
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	BE0002871524	EUR	400	400
3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624	EUR	600	600
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418	EUR	330	330
4,8750 % Global Payments Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2597994065	EUR	1.780	1.780
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111	EUR	500	500
4,2500 % Griechenland EO-Notes 2023(33)	GR0124039737	EUR	3.240	3.240
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2599730822	EUR	950	950
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR		300
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495	EUR		300
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478	EUR		300
4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)	XS2583742668	EUR	1.140	1.140
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE000GVLBXU6	EUR	1.630	1.630
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	XS2527421668	EUR	580	580
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR	800	800
2,1250 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2475958059	EUR	1.200	1.200
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(33)	FR001400CN54	EUR	900	900
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	700	700
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2597677090	EUR	920	920
3,3000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/28)	XS2535308477	EUR	520	520
3,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/34)	XS2535309798	EUR	1.400	1.400
4,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	590	590
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	XS2528341501	EUR	600	600
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2590621368	EUR	1.390	1.390
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254	EUR	500	500
3,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2595412631	EUR	1.330	1.330
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612	EUR	500	500
4,7500 % PHM Group Holding Oy EO-Notes 2021(21/26)	FI4000507876	EUR		500
3,8750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2361342889	EUR		300
4,2500 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2577396430	EUR	500	500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2586944147	EUR	600	600
3,5000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2023(38)	PTOTEZOE0014	EUR	1.640	1.640
3,8750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/30)	XS2580271596	EUR	830	830
4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/43)	XS2580271752	EUR	780	780
3,3550 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	XS2592088400	EUR	1.540	1.540
6,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2538441598	EUR	1.250	1.250
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031	EUR	1.340	1.340
4,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(34/35)	XS2584685387	EUR	790	790
3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)	XS2587306403	EUR	930	930
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354	EUR	500	500
2,8750 % SAS Nerval EO-Notes 2022(22/32)	FR0014009OK5	EUR	700	700
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	550	550
2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	XS2526839761	EUR	1.100	1.100
3,1250 % SKF AB EO-Notes 2022(22/28)	XS2532247892	EUR	720	720
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	SI0002104303	EUR	1.060	1.060
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	590	590
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548	EUR	600	600
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2022(22/27)	XS2550868801	EUR	600	600
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2582501925	EUR	460	460
7,2500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2532478430	EUR	870	870
1,2500 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	XS2438026366	EUR		620
3,6500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2557526345	EUR	820	820
4,0500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2597093009	EUR	960	960
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931	EUR	560	560
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592659671	EUR	1.330	1.330
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR		300
4,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	XS2550881143	EUR	1.200	1.200
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646	EUR		1.400
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491738949	EUR	900	900
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2521820048	EUR	590	590
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2	EUR	1.100	1.100
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR		200

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

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

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR		300
2,7500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2020(20/26)	XS2248826294	EUR		200
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	XS1713464441	EUR		500
2,3750 % Alcon Finance B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2486839298	EUR	440	440
4,8750 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479	EUR		1.300
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	900	900
3,9710 % Amprion GmbH MTN v. 2022(32/2032)	DE000A30VPM1	EUR	1.000	1.000
3,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2310511717	EUR		300
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	XS2473687106	EUR	880	880
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133	EUR	900	900
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241	EUR		300
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363	EUR		500
3,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(42)	XS2541394750	EUR	580	580
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	XS2577042893	EUR	670	670
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777	EUR	2.500	2.500
1,8500 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(33)	XS2459747874	EUR	1.570	1.570
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR	300	300
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR		650
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR		200
3,8750 % Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891	EUR		700
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	XS2004438458	EUR		500
8,2330 % Limacorporate S.p.a. EO-FLR Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2581396079	EUR	1.120	1.120
4,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2595417945	EUR	2.000	2.000
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479	EUR		400
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2332219612	EUR		260
4,0000 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	EUR		400
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	530	530
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237	EUR		600

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2359929812	EUR		200
4,6250 % Red Electrica Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	300	300
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR		400
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555	EUR	690	690
9,9920 % Tendam Brands S.A.U. EO-FLR Notes 2022(22/28) Reg.S	XS2537462389	EUR	800	800
7,1250 % Verisure Holding AB EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2581647091	EUR	750	750
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR		1.500
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210	EUR	850	850

### Nichtnotierte Wertpapiere\*)

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR		500
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR		370
4,5000 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105	EUR	610	610
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047	EUR		900

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	ANT	155.000	155.000
--------------------------------------------------------	--------------	-----	---------	---------

\*) 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.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds**

**Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile**

Identifikation	Investmentanteile	VVG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
----------------	-------------------	-----------------------------	-------------------

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

LU0321462870	Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,140	ohne
--------------	--------------------------------------------------------	-------	------

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**  
 LU2124967071

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.449,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	24.271,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	203,68
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	11,60
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-431,69
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>25.504,17</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,74
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.373,92
davon Asset Managementvergütung EUR -2.344,71		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -5.024,35		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-273,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-210,97
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-820,30
davon negative Habenzinsen EUR -154,73		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-19,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.700,96</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>EUR</b>	<b>15.803,21</b>
------------	------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**  
 LU2124967071

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	25.732,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-34.314,41

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

<b>EUR</b>	<b>-8.582,28</b>
------------	------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>7.220,93</b>
------------	-----------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.434,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-55.441,00

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>-51.006,32</b>
------------	-------------------

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>-43.785,39</b>
------------	-------------------

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

**Anteile**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.833,529
Ausgegebene Anteile	561,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.394,529</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**  
 LU2124967071

**Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 687.335,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -11.367,45
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 51.834,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 51.834,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 192,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -43.785,39
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 4.434,68	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -55.441,00	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 684.208,57</b>

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**  
LU2124967071

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021*)	658.076,35 EUR	104,03 EUR
31.03.2022	687.335,30 EUR	100,58 EUR
31.03.2023	684.208,57 EUR	92,53 EUR

\*) Auflegedatum 8. Oktober 2020

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**  
 LU2124967154

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	179.613,43
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.008.358,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	25.273,28
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.439,43
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-53.492,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.161.192,19</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-340,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-456.863,64
davon Asset Managementvergütung EUR -315.651,25		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.907,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.165,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-57.871,44
davon negative Habenzinsen EUR -19.176,37		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.424,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-577.573,63</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>EUR</b>	<b>2.583.618,56</b>
------------	---------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**  
 LU2124967154

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.189.438,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.252.811,46

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -1.063.373,46**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 1.520.245,10**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	390.288,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.339.299,21

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -6.949.011,01**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -5.428.765,91**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

**Anteile**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.115,000
Ausgegebene Anteile	516,500
Zurückgenommene Anteile	-481,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.150,500</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**  
 LU2124967154

**Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse**

		2022/2023
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 92.174.275,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.180.490,30
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 564.070,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 4.730.540,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -4.166.469,99	
3. Ertragsausgleich		EUR -61.988,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -5.428.765,91
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 390.288,20	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -7.339.299,21	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 85.067.101,75</b>

**Jahresbericht zum 31. März 2023**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**  
LU2124967154

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2021*)	67.843.128,28 EUR	10.440,62 EUR
31.03.2022	92.174.275,72 EUR	10.112,37 EUR
31.03.2023	85.067.101,75 EUR	9.296,44 EUR

\*) Auflegedatum 8. Oktober 2020

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	181.062,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.032.630,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	25.476,96
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.451,03
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-53.924,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.186.696,36</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-342,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-465.237,56
davon Asset Managementvergütung EUR -317.995,96		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -5.024,35		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-34.181,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.376,81
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-58.691,74
davon negative Habenzinsen EUR -19.331,10		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.444,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-587.274,59</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>2.599.421,77</b>
------------	---------------------

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.215.170,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.287.125,87

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>-1.071.955,74</b>
------------	----------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>1.527.466,03</b>
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	394.722,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.394.740,21

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-7.000.017,33</b>
------------	----------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-5.472.551,30</b>
------------	----------------------

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 92.861.611,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.191.857,75
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 615.904,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 4.782.374,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -4.166.469,99</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -61.796,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -5.472.551,30
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 394.722,88	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -7.394.740,21	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 85.751.310,32</b>

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
ISIN	LU2124967071	LU2124967154
Auflegungsdatum	8.10.2020	8.10.2020
Erstausgabepreis	100,00 EUR	10.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	684.208,57	85.067.101,75
Umlaufende Anteile	7.394,529	9.150,500
Anteilwert	92,53	9.296,44
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,25% p.a.	0,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,50%	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgebprovision.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 31. März 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>210.929.187,90</b>	<b>101,46</b>
1. Aktien	5.934.068,08	2,85
2. Anleihen	195.757.555,53	94,16
3. Zertifikate	127.192,00	0,06
4. Investmentanteile	3.840.583,47	1,85
5. Derivate	182.366,71	0,09
6. Forderungen	3.380.621,65	1,63
7. Bankguthaben	1.706.800,46	0,82
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.032.733,48</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>207.896.454,42</b>	<b>100,00</b>

Der zusammengefasste Jahresbericht wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. März 2023 beliefen sich die Teilfonds übergreifenden Investitionen auf EUR 139.341,90 und daher würde sich das zusammengefasste Fondsvermögen im Jahresbericht ohne Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 207.757.112,52 belaufen.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	254.283,28
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	225.082,89
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.060.586,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	38.786,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	3.577,44
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	52.829,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-110.959,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>4.524.186,12</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.485,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-768.633,43
davon Asset Managementvergütung EUR -455.580,29		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -77.385,92		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-98.142,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-91.659,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-168.684,26
davon negative Habenzinsen EUR -36.589,82		
6. Vertriebsprovision	EUR	-12.782,08
7. Staatliche Gebühren	EUR	-9.125,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.150.513,08</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>3.373.673,04</b>
------------	---------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	7.221.427,72
EUR	-11.264.844,17

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>-4.043.416,45</b>
------------	----------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-669.743,41</b>
------------	--------------------

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

EUR	350.691,41
EUR	-12.396.493,83

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-12.045.802,42</b>
------------	-----------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>-12.715.545,83</b>
------------	-----------------------

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest - Zusammenfassung

### Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 263.430.378,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -2.656.092,52
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -39.504.131,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 20.142.441,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -59.646.572,82</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -658.154,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -12.715.545,83
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 350.691,41	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -12.396.493,83	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 207.896.454,42</b>

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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

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

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

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

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

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

#### Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2023 umgerechnet worden.

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

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

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

#### Forderung aus Initial Margin

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

#### Verpflichtungen aus Derivaten

##### BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Summe Futures	EUR	133.279,27
---------------	-----	------------

##### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Summe Futures	EUR	23.576.000,00
---------------	-----	---------------

##### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Summe Futures	EUR	12.111.750,00
---------------	-----	---------------

#### Zeichnung von Anteilen

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

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

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

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

#### Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 29. April 2022 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 23. Mai 2022 für das am 31. März 2022 beendete Geschäftsjahr, folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Anteilklassen		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL	EUR	0,067145
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	EUR	0,312000
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	EUR	27,610000
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	EUR	0,051700
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	EUR	1,610000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	EUR	239,220000

#### Besteuerung

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

##### Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>

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

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

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

<sup>1)</sup> reine Verwaltungsvergütung (Fondsmanagerhonorar und Vertriebsfolgeprovision sind nicht enthalten)

##### Verwahrstellenvergütung

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

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

des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

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

##### **BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL**

Gesamtkostenquote

1,85 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

##### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**

Gesamtkostenquote

0,40 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

##### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**

Gesamtkostenquote

0,21 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

##### **BayernInvest Osteuropa Fonds ANL**

Gesamtkostenquote

2,22 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

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

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

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

### Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL	01.04.2022 - 31.03.2023	-8,74 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	01.04.2022 - 31.03.2023	-2,85 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	01.04.2022 - 31.03.2023	-2,66 %
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	01.04.2022 - 31.03.2023	-18,10 % <sup>2)</sup>
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	01.04.2022 - 31.03.2023	-6,42 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	01.04.2022 - 31.03.2023	-5,72 %

<sup>2)</sup> Die berechnete Performance bezieht sich auf eine indikative Bewertung und wurde aufgrund des Russland-Ukraine Konflikts negativ beeinflusst.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>14.684,50</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	2.290,22
Berichts- und Reportingkosten	EUR	8.069,03
Depotgebühren	EUR	1.943,75
Negative Habenzinsen	EUR	865,70
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.515,80

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>77.738,80</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	22.213,25
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.253,96
Depotgebühren	EUR	34.106,69
Negative Habenzinsen	EUR	13.397,20
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	2.767,70

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>17.569,22</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	3.221,64
Berichts- und Reportingkosten	EUR	7.221,94
Depotgebühren	EUR	2.234,06
Negative Habenzinsen	EUR	2.995,82
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.895,76

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>58.691,74</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	8.369,80
Berichts- und Reportingkosten	EUR	6.056,31
Depotgebühren	EUR	23.712,91
Negative Habenzinsen	EUR	19.331,10
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.221,62

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2023. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive	EUR	4.480,06
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	EUR	36.171,98
BayernInvest Osteuropa Fonds	EUR	15.179,00
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	EUR	26.741,49

#### Performancevergütung

##### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr stellt sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung wie folgt dar:

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

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

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

Der Verwaltungsrat und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene militärische Eskalation in der Ukraine und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen fortlaufend, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat bis auf Weiteres ab dem 4. März 2022 die Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für den Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (ISIN: LU0128942959 / WKN: 795321) beschlossen. Grundlage für die Aussetzung war der Umstand, dass der Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds einen signifikanten Anteil des Nettoteilfondsvermögens in Aktien mit Bezug zu Russland investiert war, die seither vom Handel ausgesetzt sind. Zudem hat die Verwaltungsgesellschaft am 13. April 2022 die Abwertung der vorgenannten Wertpapiere im Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds auf Null beschlossen. Die Aussetzung der Nettoinventarwertberechnung wurde im Einklang mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des Fonds in dem am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahr durchgehend beibehalten.

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

Im März 2023 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Die Mitteilung an alle Anteilinhaber (Mitteilung - Juni 2023 Änderung Verkaufsprospekt BayernInvest Fonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) unter der Rubrik „Aktuelles“ abgerufen werden kann, enthält die Details zur Aktualisierung.

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

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

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

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

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



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**BayernInvest**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

---

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

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



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

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

---

#### **Hervorhebung eines Sachverhalts**

Wir möchten Sie auf die Angabe "Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres" im Anhang des Jahresabschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bis auf Weiteres ab dem 4. März 2022 die Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für den Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds beschlossen hat. Grundlage für die Aussetzung war der Umstand, dass der Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds einen signifikanten Anteil des Nettoteilfondsvermögens in Aktien mit Bezug zu Russland investiert war, die seither vom Handel ausgesetzt sind. Zudem ist in der Erläuterung beschrieben, dass die Verwaltungsgesellschaft am 13. April 2022 die Abwertung der vorgenannten Wertpapiere im Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds auf Null beschlossen hat. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

---

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 21. Juli 2023

Markus Mees

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive	0,1423
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	0,1924
BayernInvest Osteuropa Fonds	0,0000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	0,1640

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2023. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

#### Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

#### BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Referenzportfolio:

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

größte Auslastung:	117,16 %
kleinste Auslastung:	68,20 %
durchschnittliche Auslastung:	105,14 %

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Referenzportfolio:	100% Absoluter VaR
größte Auslastung:	20,25 %
kleinste Auslastung:	11,89 %
durchschnittliche Auslastung:	14,26 %

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

Referenzportfolio:	100% Stoxx Eastern Europe 50 Index
größte Auslastung:	94,52 %
kleinste Auslastung:	80,11 %
durchschnittliche Auslastung:	84,45 %

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Referenzportfolio:	100 % ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index
größte Auslastung:	141,55 %
kleinste Auslastung:	106,04 %
durchschnittliche Auslastung:	116,73 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

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

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

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

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Weitere ungeprüfte Angaben

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.853.211,73</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.716.311,73
davon variable Vergütung	EUR	136.900,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		27
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.594.727,59
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2022	EUR	9.993.073.858,45

# Jahresbericht zum 31. März 2023

## BayernInvest

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

##### Allgemeines

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

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2022 veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>16.222.611,97</b>
davon feste Vergütungen	EUR	13.169.936,97
davon variable Vergütungen	EUR	3.052.675,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		153

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2022 veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>18.348.014,88</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.094.564,88
davon variable Vergütung	EUR	3.253.450,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		191

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Der Teilfonds förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak, sowie in Wertpapiere der staatlichen Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien - gemessen am Freedom House Index – verstoßen.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden.

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

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

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

Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Zielen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 75% des Nettoinventarwertes des Teilfonds. Die Ausrichtung auf die ESG relevanten Themen kann dabei direkt durch den Erwerb der Wertpapiere oder indirekt, z.B. über andere Investmentfonds, erfolgen. Bei der indirekten Ausrichtung wendet der Fondsmanager die „Durchschau“-Methode an, um die Wertpapiere, die von den Zielfonds gehalten werden, auf ihre Vereinbarkeit mit den beworbenen ökologischen und sozialen Zielen hin zu überprüfen.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht.

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

N/A

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

N/A

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

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

N/A

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

N/A

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

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

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America DL-Notes 2021(26)	Sovereign	3,26%	USA
Frankreich EO-OAT 2020(30)	Sovereign	2,63%	Frankreich
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	Sovereign	1,99%	Bundesrep. Deutschland
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022	Banken	1,79%	Italien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	Sovereign	1,65%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	Sovereign	1,55%	Bundesrep. Deutschland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	Sovereign	1,55%	Italien
Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	Sovereign	1,52%	Portugal
Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022	Finanzdienstleistungen	1,34%	Norwegen
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	Sovereign	1,31%	Italien
Spanien EO-Bonos 2021(37)	Sovereign	1,28%	Spanien
Frankreich EO-OAT 2020(40)	Sovereign	1,21%	Frankreich
Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	Sovereign	0,98%	Portugal
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	Sovereign	0,80%	Sonstige
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	Sovereign	0,76%	Italien

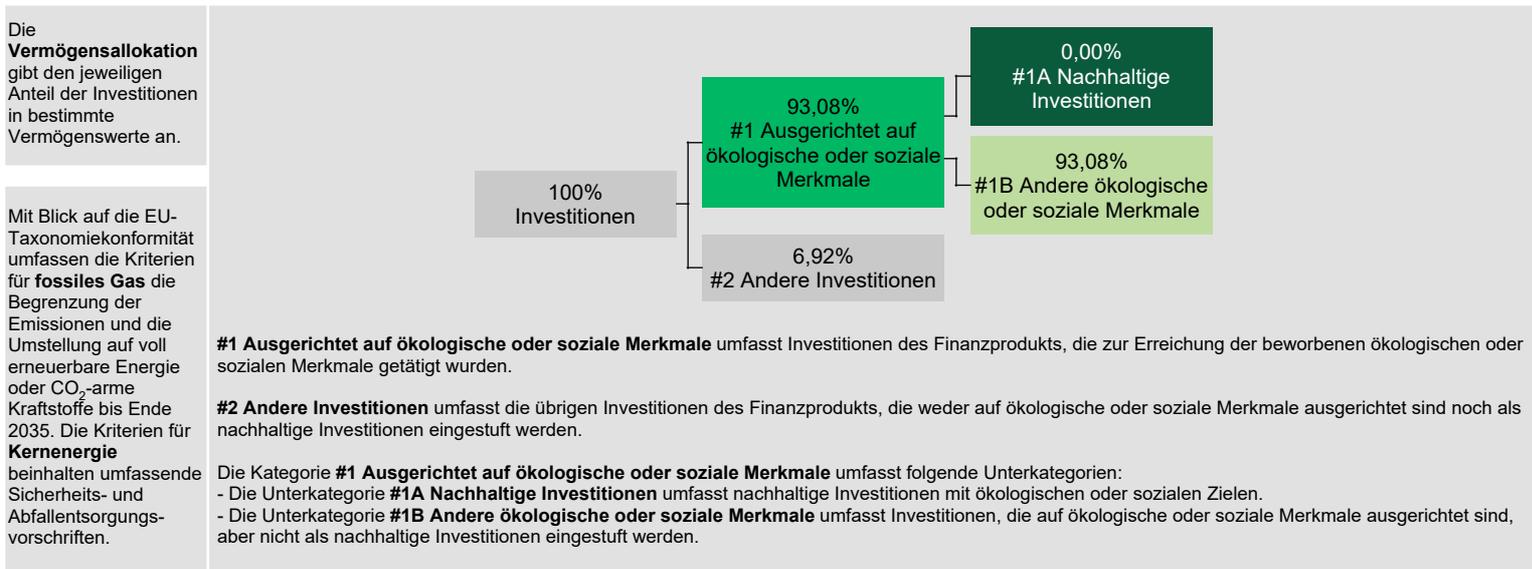
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

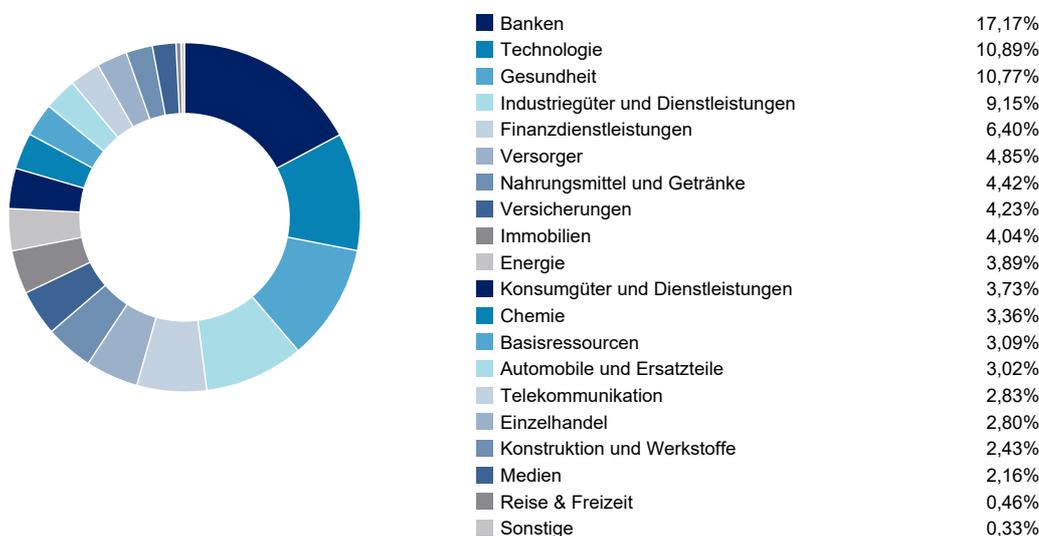
## Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

## 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 vorliegt, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, 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.



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



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist daher gleich Null.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

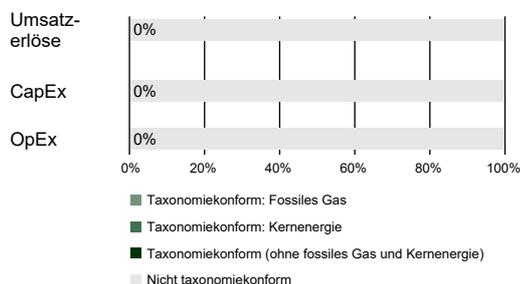
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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.

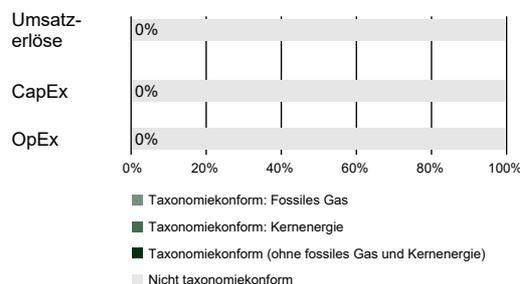
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt der Teilfonds auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.

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

N/A



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

N/A

  
sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



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

Bei "anderen Investitionen" handelt es sich um Investitionen, die nicht auf soziale oder ökologische Merkmale ausgerichtet sind. Der Teilfonds setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zur Erreichung des Anlageziels sowie zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate und Zielfonds ein. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> 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 <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>
	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>

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



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

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Der Teilfonds förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak, sowie in Wertpapiere der staatlichen Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien - gemessen am Freedom House Index – verstoßen.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden. Die Ausschlusskriterien wurden im Teilfonds zu jederzeit eingehalten.

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

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

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht.

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

N/A

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

N/A

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

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

N/A

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

N/A

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

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

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	Finanzdienstleistungen	2,33%	Großbritannien
Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021	Immobilien	2,00%	Brit. Jungfern-Inseln
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	Banken	1,89%	Ver.Arabische Emirate
ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	Energie	1,86%	Schweden
Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	Automobile und Ersatzteile	1,62%	Hongkong
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	Finanzdienstleistungen	1,37%	Großbritannien
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	Banken	1,36%	Frankreich
Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	Banken	1,33%	Dänemark
Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S	Sovereign	1,28%	Südkorea
Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	Industriegüter und Dienstleistungen	1,26%	Tschechische Republik
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	Banken	1,26%	Niederlande
PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	Banken	1,22%	Polen
Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022	Immobilien	1,21%	Niederlande
SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	Banken	1,21%	Norwegen
Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	Sovereign	1,20%	Polen

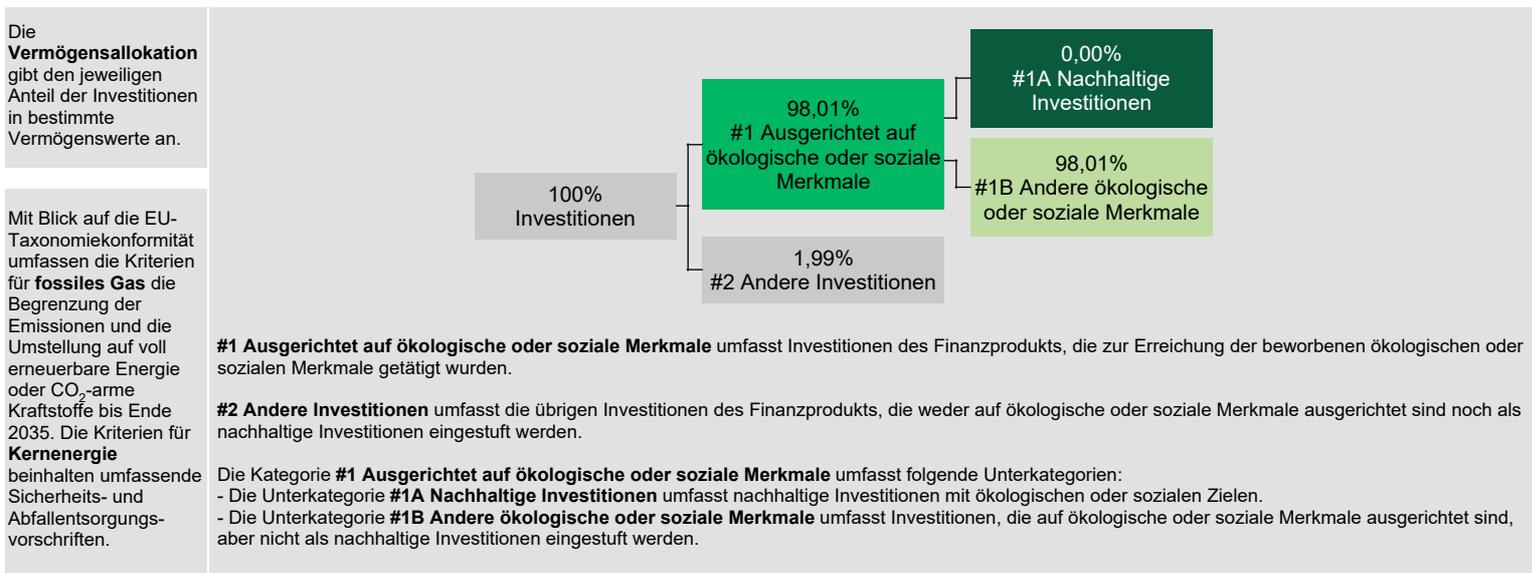
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

## 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 vorliegt, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, 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.



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



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist daher gleich Null.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

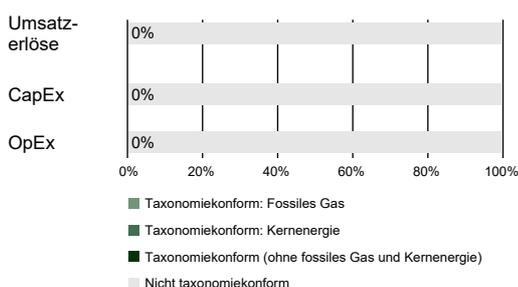
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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.

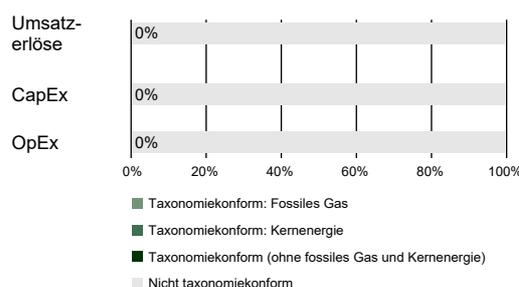
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt der Teilfonds auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.

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

N/A



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

N/A

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



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

Bei "anderen Investitionen" handelt es sich um Investitionen, die nicht auf soziale oder ökologische Merkmale ausgerichtet sind. Der Teilfonds setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zur Erreichung des Anlageziels sowie zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate ein. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

N/A



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

N/A



#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

N/A



#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

N/A

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Der Teilfonds förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak, sowie in Wertpapiere der staatlichen Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien - gemessen am Freedom House Index – verstoßen.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden. Die Ausschlusskriterien wurden im Teilfonds zu jederzeit eingehalten.

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

Berichtszeitraum: 01.04.2022 - 31.03.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds

5299006HV7W8OWRFHD37

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

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

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht.

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

N/A

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

N/A

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

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

N/A

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

N/A

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

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

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	Versorger	1,76%	Frankreich
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	Technologie	1,28%	Österreich
Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	Telekommunikation	1,23%	Italien
Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	Gesundheit	1,18%	USA
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	Reise & Freizeit	1,16%	Bundesrep. Deutschland
Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	Versorger	1,14%	Finnland
Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	Industriegüter und Dienstleistungen	1,12%	Frankreich
Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S	Medien	1,06%	Italien
Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	Einzelhandel	1,03%	Bundesrep. Deutschland
Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	Energie	1,02%	Niederlande
Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	Industriegüter und Dienstleistungen	0,94%	Frankreich
BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	Industriegüter und Dienstleistungen	0,93%	Großbritannien
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	Gesundheit	0,93%	Niederlande
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	Telekommunikation	0,91%	Japan
Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	Energie	0,89%	Niederlande

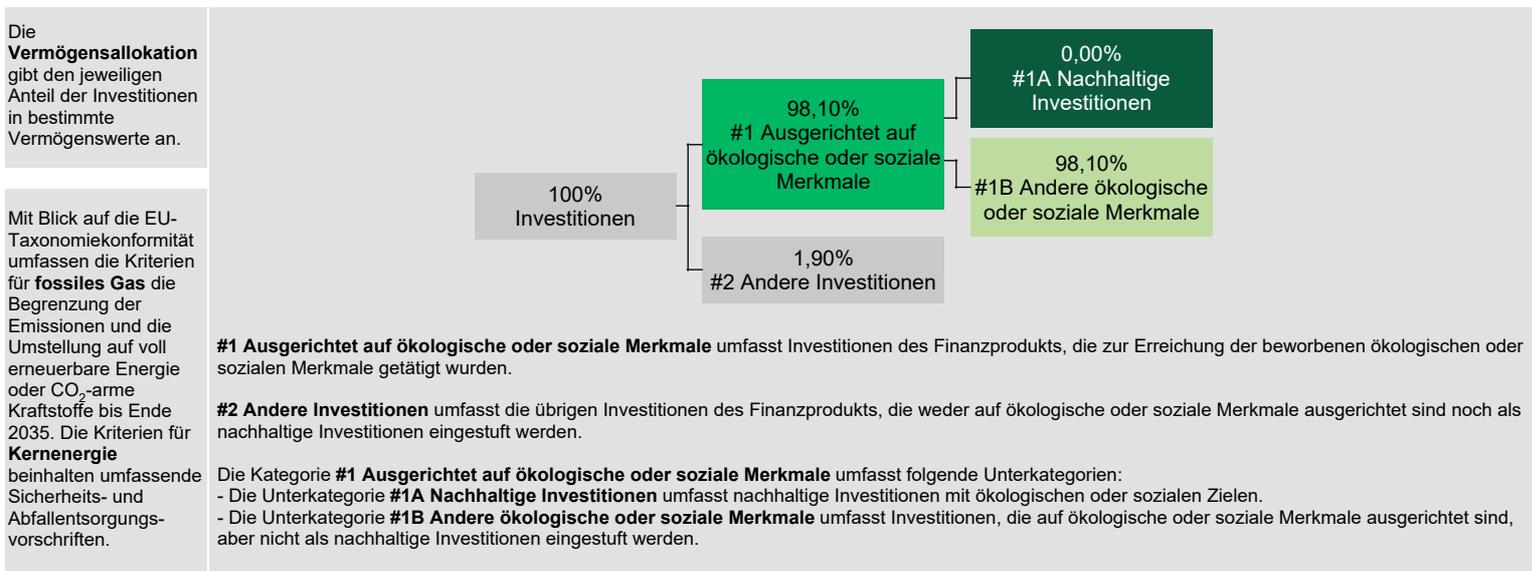
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

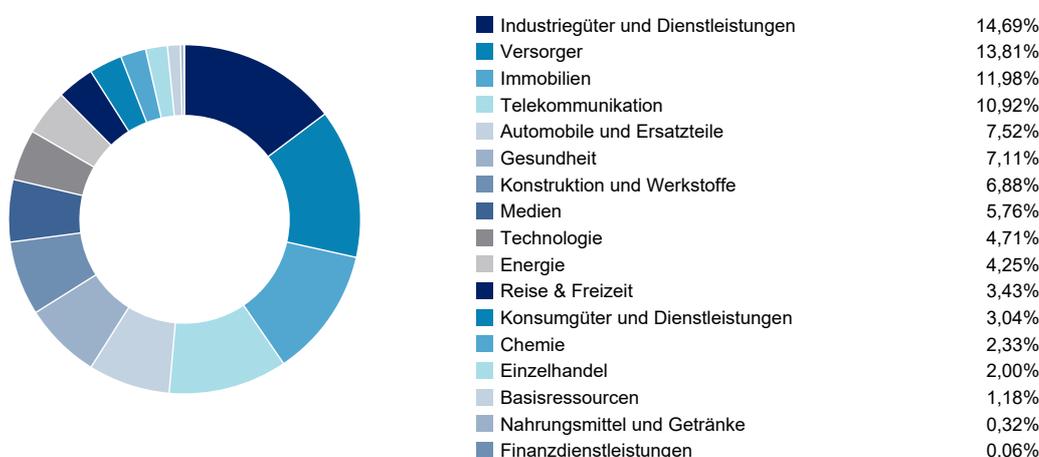
## Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

## 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 vorliegt, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, 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.



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



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist daher gleich Null.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

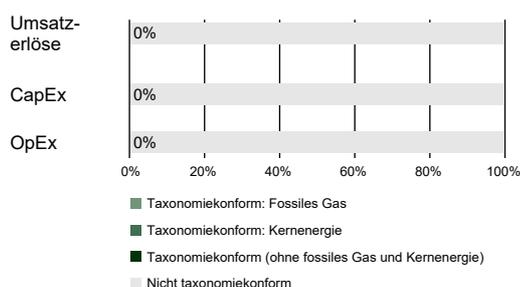
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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.

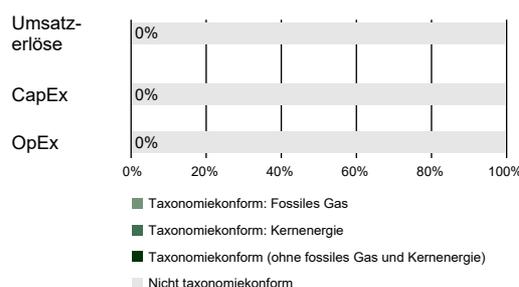
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt der Teilfonds auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.

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

N/A



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

N/A

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Berichtszeitraum: 01.04.2022 - 31.03.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds

5299006HV7W8OWRFHD37



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



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

Bei "anderen Investitionen" handelt es sich um Investitionen, die nicht auf soziale oder ökologische Merkmale ausgerichtet sind. Der Teilfonds setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zur Erreichung des Anlageziels sowie zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate ein. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

N/A



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

N/A



#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

N/A



#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

N/A