



BayernInvest Euro

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis 30. September 2018

R.C.S. Luxembourg K 1798

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts
„Fonds commun de placement“ gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 3 |
| BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds | |
| Vermögensübersicht | 4 |
| Vermögensaufstellung | 5 |
| Devisenkurse | 8 |
| Umsätze | 9 |
| Informationen zu den Anteilsklassen | 10 |
| Vergleichende Übersicht seit Auflegung | 11 |
| BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds | |
| Vermögensübersicht | 12 |
| Vermögensaufstellung | 13 |
| Devisenkurse | 16 |
| Umsätze | 17 |
| Informationen zu den Anteilsklassen | 18 |
| Vergleichende Übersicht seit Auflegung | 19 |
| BayernInvest Euro Covered Bond Fonds | |
| Vermögensübersicht | 20 |
| Vermögensaufstellung | 21 |
| Devisenkurse | 25 |
| Umsätze | 26 |
| Informationen zu den Anteilsklassen | 27 |
| Vergleichende Übersicht seit Auflegung | 28 |
| BayernInvest Euro konsolidiert | |
| Vermögensübersicht | 29 |
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht | 31 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro

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

Dr. Volker van Rüth
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Katja Lammert
Geschäftsführerin der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Marjan Galun
Bereichsleiter Business Operations & Process Management
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Jörg Schwanitz
Mitglied der Geschäftsführung
BayernInvest Luxembourg S.A., Munsbach

Geschäftsführung

Marjan Galun
Sprecher der Geschäftsführung
BayernInvest Luxembourg S.A., Munsbach

Alexandra Beining
Geschäftsführerin der
BayernInvest Luxembourg S.A., Munsbach

Jörg Schwanitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A., Munsbach

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Francois-Joseph Dargent
L-1413 Luxembourg

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Initiator

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Informationsstelle und Hauptvertriebsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Réviseur d'Entreprises agréé des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna

Rechtsberater

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 31.März 2018

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 10.568.324,07 | 100,06 |
| 1. Aktien | 10.235.172,29 | 96,91 |
| Automobile | 637.727,76 | 6,04 |
| Bau | 795.970,27 | 7,54 |
| Chemie | 806.191,15 | 7,63 |
| Energie | 625.899,72 | 5,93 |
| Gesundheit / Pharma | 830.824,45 | 7,87 |
| Handel | 227.300,10 | 2,15 |
| Industrie | 1.006.070,98 | 9,53 |
| Medien | 563.757,95 | 5,34 |
| Nahrungsmittel | 640.426,81 | 6,06 |
| Post | 137.259,00 | 1,30 |
| Privater Konsum u. Haushalt | 633.035,69 | 5,99 |
| Reise u. Freizeit | 211.505,00 | 2,00 |
| Rohstoffe | 415.566,72 | 3,93 |
| Technologie | 594.640,70 | 5,63 |
| Telekommunikation | 1.029.044,57 | 9,74 |
| Versorger | 1.079.951,42 | 10,23 |
| 2. Anleihen | 152.043,00 | 1,44 |
| öffentliche Anleihen | 152.043,00 | 1,44 |
| 3. Forderungen | 13.692,87 | 0,13 |
| 4. Bankguthaben | 167.415,91 | 1,58 |
| II. Verbindlichkeiten | -6.742,63 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 10.561.581,44 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens | |
|---|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|----------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 10.387.215,29 | 98,35 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.387.215,29 | 98,35 | |
| Aktien | | | | | | | EUR | 10.235.172,29 | 96,91 | |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50 | ES0167050915 | | STK | 7.430 | 7.430 | | EUR | 31,850 | 236.645,50 | 2,24 |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 | | STK | 11.918 | 11.918 | | EUR | 19,072 | 227.300,10 | 2,15 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | | STK | 2.070 | 2.070 | | EUR | 99,860 | 206.710,20 | 1,96 |
| Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N. | FI0009000285 | | STK | 8.484 | 10.042 | 1.558 | EUR | 25,050 | 212.524,20 | 2,01 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | BE0974293251 | | STK | 2.451 | 2.451 | | EUR | 88,990 | 218.114,49 | 2,07 |
| Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1 | IT0003506190 | | STK | 8.539 | 8.539 | | EUR | 25,290 | 215.951,31 | 2,04 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | | STK | 2.460 | 2.460 | | EUR | 81,220 | 199.801,20 | 1,89 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | | STK | 2.233 | 2.233 | | EUR | 90,700 | 202.533,10 | 1,92 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | | STK | 2.424 | 2.424 | | EUR | 85,560 | 207.397,44 | 1,96 |
| bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N. | BE0974268972 | | STK | 7.550 | 8.401 | 851 | EUR | 18,180 | 137.259,00 | 1,30 |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8 | FR0000125338 | | STK | 2.045 | 2.220 | 175 | EUR | 100,700 | 205.931,50 | 1,95 |
| Continental AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005439004 | | STK | 973 | 973 | | EUR | 217,200 | 211.335,60 | 2,00 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | FR0000120644 | | STK | 3.062 | 3.062 | | EUR | 65,360 | 200.132,32 | 1,89 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | | STK | 5.441 | 5.441 | | EUR | 34,930 | 190.054,13 | 1,80 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | | STK | 15.911 | 15.911 | | EUR | 13,050 | 207.638,55 | 1,97 |
| Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N. | FI0009007884 | | STK | 6.293 | 6.293 | | EUR | 36,700 | 230.953,10 | 2,19 |
| Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20 | ES0130670112 | | STK | 11.563 | 11.563 | | EUR | 18,055 | 208.769,97 | 1,98 |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0003128367 | | STK | 44.142 | 44.142 | | EUR | 4,975 | 219.606,45 | 2,08 |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1 | FR0010208488 | | STK | 16.397 | 16.397 | | EUR | 13,545 | 222.097,37 | 2,10 |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003132476 | | STK | 15.511 | 15.511 | | EUR | 14,162 | 219.666,78 | 2,08 |
| Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | | STK | 1.993 | 1.993 | | EUR | 107,800 | 214.845,40 | 2,03 |
| Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. | DE000EVNKO13 | | STK | 6.915 | 6.915 | | EUR | 28,510 | 197.146,65 | 1,87 |
| Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40 | FI0009007132 | | STK | 11.661 | 11.661 | | EUR | 18,875 | 220.101,38 | 2,08 |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006047004 | | STK | 2.417 | 2.417 | | EUR | 79,700 | 192.634,90 | 1,82 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | | STK | 34.642 | 34.642 | | EUR | 6,044 | 209.376,25 | 1,98 |
| IMERYS S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120859 | | STK | 2.512 | 2.829 | 317 | EUR | 79,000 | 198.448,00 | 1,88 |
| Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,01 | NL0000852580 | | STK | 6.963 | 6.963 | | EUR | 23,770 | 165.510,51 | 1,57 |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 | FI0009000681 | | STK | 43.823 | 51.877 | 8.054 | EUR | 4,447 | 194.880,88 | 1,85 |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000133308 | | STK | 14.843 | 14.843 | | EUR | 13,730 | 203.794,39 | 1,93 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens | |
|---|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|-----------------|----------------------|--------------|
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009014377 | | STK | 7.902 | 7.902 | | EUR | 24,780 | 195.811,56 | 1,85 |
| Proximus S.A. Actions au Porteur o.N. | BE0003810273 | | STK | 7.476 | 7.476 | | EUR | 24,910 | 186.227,16 | 1,76 |
| Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 | FR0000130577 | | STK | 3.393 | 3.887 | 494 | EUR | 56,380 | 191.297,34 | 1,81 |
| Randstad Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10 | NL0000379121 | | STK | 3.576 | 4.211 | 635 | EUR | 55,600 | 198.825,60 | 1,88 |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | FR0000131906 | | STK | 2.352 | 2.558 | 206 | EUR | 93,110 | 218.994,72 | 2,07 |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0173516115 | | STK | 13.973 | 13.973 | | EUR | 14,305 | 199.883,77 | 1,89 |
| RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N. | LU0061462528 | | STK | 2.901 | 3.220 | 319 | EUR | 66,600 | 193.206,60 | 1,83 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | | STK | 3.303 | 3.303 | | EUR | 64,750 | 213.869,25 | 2,02 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 2.296 | 2.296 | | EUR | 84,420 | 193.828,32 | 1,84 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 2.941 | 2.941 | | EUR | 70,340 | 206.869,94 | 1,96 |
| SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N. | LU0088087324 | | STK | 15.567 | 15.567 | | EUR | 11,515 | 179.254,01 | 1,70 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 1.900 | 1.900 | | EUR | 102,300 | 194.370,00 | 1,84 |
| Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82 | FR0000120966 | | STK | 2.443 | 2.443 | | EUR | 80,150 | 195.806,45 | 1,85 |
| Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0178430E18 | | STK | 25.079 | 25.079 | | EUR | 7,992 | 200.431,37 | 1,90 |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | | STK | 4.502 | 4.502 | | EUR | 45,835 | 206.349,17 | 1,95 |
| TUI AG Namens-Aktien o.N. | DE000TUAG000 | | STK | 12.086 | 13.603 | 1.517 | EUR | 17,500 | 211.505,00 | 2,00 |
| UCB S.A. Actions Nom. o.N. | BE0003739530 | | STK | 3.092 | 3.359 | 267 | EUR | 66,720 | 206.298,24 | 1,95 |
| Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16 | NL0000009355 | | STK | 4.956 | 4.956 | | EUR | 45,340 | 224.705,04 | 2,13 |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N. | FI0009005987 | | STK | 7.456 | 8.607 | 1.151 | EUR | 29,120 | 217.118,72 | 2,06 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | | STK | 2.516 | 2.516 | | EUR | 79,960 | 201.179,36 | 1,90 |
| Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70 | ES0184262212 | | STK | 4.025 | 4.025 | | EUR | 55,200 | 222.180,00 | 2,10 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | | 152.043,00 | 1,44 |
| 0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22) | ES0000012A97 | | EUR | 150 | 150 | | % | 101,362 | 152.043,00 | 1,44 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | | 10.387.215,29 | 98,35 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | | 167.415,91 | 1,58 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | | 167.415,91 | 1,58 |
| Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A. | | | EUR | 167.415,91 | | | % | 100,000 | 167.415,91 | 1,58 |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | | | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | | 13.692,87 | 0,13 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 281,10 | | | | | 281,10 | 0,00 |
| Dividenden- und Investmentertragsforderungen | | | EUR | 13.411,77 | | | | | 13.411,77 | 0,13 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -6.742,63 | -0,06 |
| Asset Management Vergütung | | | EUR | -4.081,32 | | | | -4.081,32 | -0,04 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -264,06 | | | | -264,06 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -863,59 | | | | -863,59 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -1.360,44 | | | | -1.360,44 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -173,22 | | | | -173,22 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 10.561.581,44 | 100,00 ¹⁾ |
| BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 110.000,00 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 96,01 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 96,01 | |
| Inventarwert | | | | | | | EUR | 10.561.581,44 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 96,01 | |

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Andritz AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000730007 | STK | 4.620 | 4.620 | |
| Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53 | FR0000125585 | STK | 4.173 | 4.173 | |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | 3.133 | 3.133 | |
| Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N. | IT0005211237 | STK | 41.382 | 41.382 | |
| Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50 | ES0173093024 | STK | 11.499 | 11.499 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | ES06670509C3 | STK | 6.717 | 6.717 | |
| Repsol S.A. Anrechte | ES06735169B1 | STK | 13.973 | 13.973 | |

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL

| | |
|----------------------|---------------|
| ISIN | LU1532480446 |
| Auflegungsdatum | 01.12.2017 |
| Erstausgabepreis | 100,00 |
| Mindestanlage | 500.000,00 |
| Auflösungsdatum | - |
| Währung | EUR |
| Fondsvermögen | 10.561.581,44 |
| Umlaufende Anteile | 110.000 |
| Anteilwert | 96,01 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 0,60% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 0,00% |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Rumpfgeschäftsjahr | Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------------|---|--|
| 31.03.2018 *) | 10.561.581,44 EUR | 96,01 EUR |

*) Auflegedatum 01.12.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 14.840.035,21 | 100,05 |
| 1. Anleihen | 14.224.197,61 | 95,90 |
| Corporates | 14.224.197,61 | 95,90 |
| 2. Forderungen | 85.673,88 | 0,58 |
| 3. Bankguthaben | 530.163,72 | 3,57 |
| II. Verbindlichkeiten | -7.879,43 | -0,05 |
| III. Fondsvermögen | 14.832.155,78 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 14.224.197,61 | 95,90 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 8.975.369,61 | 60,51 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 8.975.369,61 | 60,51 |
| 1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2016(16/21) | XS1381693248 | | EUR | 300 | 300 | % | 104,129 | 312.388,20 | 2,11 |
| 2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1 | XS1087831688 | | EUR | 300 | 300 | % | 108,895 | 326.686,08 | 2,20 |
| 1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22) | XS1369278251 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,047 | 309.141,30 | 2,08 |
| 1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25) | XS1577951715 | | EUR | 300 | 300 | % | 99,534 | 298.603,26 | 2,01 |
| 1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23) | XS1196373507 | | EUR | 400 | 400 | % | 102,594 | 410.376,04 | 2,77 |
| 0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23) | XS1203854960 | | EUR | 300 | 300 | % | 99,204 | 297.613,47 | 2,01 |
| 1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25) | XS1577962084 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,421 | 301.262,19 | 2,03 |
| 0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22) | XS1577747782 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,132 | 505.660,50 | 3,41 |
| 2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24) | XS1071713470 | | EUR | 300 | 300 | % | 109,257 | 327.772,05 | 2,21 |
| 1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24) | XS1652512457 | | EUR | 300 | 300 | % | 99,783 | 299.347,50 | 2,02 |
| 3,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(22) | FR0011182641 | | EUR | 300 | 300 | % | 113,364 | 340.093,20 | 2,29 |
| 0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1493322355 | | EUR | 400 | 400 | % | 97,902 | 391.607,44 | 2,64 |
| 1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) | XS1584122177 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,117 | 303.349,53 | 2,05 |
| 1,0000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/23) | XS1319814577 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,693 | 305.079,69 | 2,06 |
| 1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23) | PTGGDAOE0001 | | EUR | 500 | 500 | % | 102,176 | 510.881,45 | 3,44 |
| 2,8750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1041934800 | | EUR | 500 | 500 | % | 110,963 | 554.814,35 | 3,74 |
| 1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21) | XS1202846819 | | EUR | 300 | 300 | % | 102,172 | 306.515,67 | 2,07 |
| 1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25) | XS1529515584 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,881 | 305.642,28 | 2,06 |
| 0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21) | XS1558013014 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,459 | 301.378,41 | 2,03 |
| 1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23) | XS1346872580 | | EUR | 300 | 300 | % | 104,276 | 312.827,88 | 2,11 |
| 1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26) | XS1405780617 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,443 | 304.327,53 | 2,05 |
| 2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24) | XS1091654761 | | EUR | 300 | 300 | % | 107,973 | 323.919,78 | 2,18 |
| 1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22) | XS1327531486 | | EUR | 300 | 300 | % | 104,187 | 312.559,98 | 2,11 |
| 0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24) | XS1493333717 | | EUR | 400 | 400 | % | 97,965 | 391.860,00 | 2,64 |
| 2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22) | XS1069430368 | | EUR | 300 | 300 | % | 107,203 | 321.610,35 | 2,17 |
| 0,3750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21) | XS1574681620 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,017 | 300.051,48 | 2,02 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|----------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.248.828,00 | 35,39 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.248.828,00 | 35,39 |
| 1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21) | XS1148074518 | | EUR | 500 | 500 | % | 105,095 | 525.475,00 | 3,54 |
| 1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S | XS1405816312 | | EUR | 300 | 300 | % | 102,658 | 307.974,24 | 2,08 |
| 1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25) | XS1197775692 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,045 | 505.223,10 | 3,41 |
| 1,6250 % Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25) | XS1558491855 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,234 | 303.703,11 | 2,05 |
| 0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22) | XS1415535183 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,416 | 304.248,18 | 2,05 |
| 1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24) | XS1328173080 | | EUR | 300 | 300 | % | 105,019 | 315.056,31 | 2,12 |
| 1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22) | XS1152089345 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,488 | 310.462,83 | 2,09 |
| 1,0000 % Distribuidora Intl de Alim.SA EO-Medium-Term Nts 2016(16/21) | XS1400342587 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,516 | 304.548,00 | 2,05 |
| 0,7500 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S | XS1492685885 | | EUR | 300 | 300 | % | 98,476 | 295.427,31 | 1,99 |
| 0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1511781467 | | EUR | 500 | 500 | % | 98,370 | 491.847,95 | 3,32 |
| 1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22) | XS1373987707 | | EUR | 300 | 300 | % | 104,953 | 314.860,47 | 2,12 |
| 1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23) | XS1323910684 | | EUR | 500 | 500 | % | 106,510 | 532.549,50 | 3,59 |
| 2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23) | XS1429673327 | | EUR | 400 | 400 | % | 108,283 | 433.133,80 | 2,92 |
| 1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23) | XS1565699763 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,439 | 304.318,20 | 2,05 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 14.224.197,61 | 95,90 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 530.163,72 | 3,57 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 530.163,72 | 3,57 |
| Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 530.163,72 | | % | 100,000 | 530.163,72 | 3,57 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 85.673,88 | 0,58 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 85.673,88 | | | | 85.673,88 | 0,58 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -7.879,43 | -0,05 |
| Asset Management Vergütung | | | EUR | -2.102,57 | | | | -2.102,57 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -2.942,84 | | | | -2.942,84 | -0,02 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -370,82 | | | | -370,82 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -863,59 | | | | -863,59 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -1.044,99 | | | | -1.044,99 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -554,62 | | | | -554,62 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 14.832.155,78 | 100,00 ¹⁾ |
| BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 150.000,00 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 98,88 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 98,88 | |
| Inventarwert | | | | | | | EUR | 14.832.155,78 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 98,88 | |

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Corporates Non-Fin Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Corporates Non-Fin Fonds

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,58 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 329.819,62 EUR.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

| | |
|----------------------|---------------|
| ISIN | LU1532480107 |
| Auflegungsdatum | 01.12.2017 |
| Erstausgabepreis | 100,00 |
| Mindestanlage | 500.000,00 |
| Auflösungsdatum | - |
| Währung | EUR |
| Fondsvermögen | 14.832.155,78 |
| Umlaufende Anteile | 150.000 |
| Anteilwert | 98,88 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 0,25% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 0,00% |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Rumpfgeschäftsjahr | Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------------|---|--|
| 31.03.2018 *) | 14.832.155,78 EUR | 98,88 EUR |

*) Auflegedatum 01.12.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 54.227.996,70 | 100,02 |
| 1. Anleihen | 49.765.354,13 | 91,80 |
| öffentliche Anleihen | 10.080.340,82 | 18,59 |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | 39.685.013,31 | 73,21 |
| 2. Derivate | -46.250,00 | -0,09 |
| 3. Forderungen | 260.329,21 | 0,47 |
| 4. Bankguthaben | 4.248.563,36 | 7,84 |
| II. Verbindlichkeiten | -16.506,91 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 54.211.489,79 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 49.765.354,13 | 91,80 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 35.940.162,63 | 66,30 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 35.940.162,63 | 66,30 |
| 1,1250 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2013(18) | XS0946639381 | | EUR | 400 | 400 | % | 100,362 | 401.448,00 | 0,74 |
| 0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23) | FR0013141058 | | EUR | 600 | 600 | % | 100,548 | 603.288,54 | 1,11 |
| 1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25) | IT0005321663 | | EUR | 450 | 450 | % | 99,928 | 449.675,42 | 0,83 |
| 0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24) | PTBSRIOE0024 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,533 | 507.667,00 | 0,94 |
| 1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) | PTBSRJOM0023 | | EUR | 600 | 600 | % | 101,225 | 607.348,62 | 1,12 |
| 0,7500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBs 2014(21)Reg.S | XS1111155328 | | EUR | 400 | 400 | % | 102,350 | 409.400,04 | 0,76 |
| 0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22) | XS1799545758 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,950 | 499.750,00 | 0,92 |
| 0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22) | XS1640827843 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,790 | 302.370,15 | 0,56 |
| 1,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2013(20) | BE0002435106 | | EUR | 200 | 200 | % | 103,523 | 207.046,66 | 0,38 |
| 0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28) | BE0002586643 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,409 | 497.045,00 | 0,92 |
| 0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24) | XS1639238820 | | EUR | 300 | 300 | % | 99,424 | 298.272,81 | 0,55 |
| 0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28) | FR0013286820 | | EUR | 200 | 200 | % | 99,434 | 198.868,66 | 0,37 |
| 1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25) | FR0012939882 | | EUR | 400 | 400 | % | 103,789 | 415.154,08 | 0,77 |
| 0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28) | FR0013309549 | | EUR | 700 | 700 | % | 98,546 | 689.820,74 | 1,27 |
| 0,8750 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26) | FR0013065117 | | EUR | 400 | 400 | % | 101,514 | 406.055,68 | 0,75 |
| 1,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(19) | XS1015892182 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,445 | 507.225,00 | 0,94 |
| 0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24) | XS1622193248 | | EUR | 300 | 300 | % | 99,199 | 297.595,86 | 0,55 |
| 0,6250 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2014(21) | XS1131109537 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,861 | 509.304,95 | 0,94 |
| 1,0000 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(31) | IT0005216616 | | EUR | 300 | 300 | % | 94,617 | 283.852,35 | 0,52 |
| 0,8750 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22) | IT0005057002 | | EUR | 300 | 300 | % | 102,385 | 307.155,24 | 0,57 |
| 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23) | FR0013141066 | | EUR | 400 | 400 | % | 100,740 | 402.959,56 | 0,74 |
| 0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25) | FR0013235025 | | EUR | 400 | 400 | % | 99,794 | 399.177,36 | 0,74 |
| 1,8750 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 14(19) | IT0005000374 | | EUR | 500 | 500 | % | 102,021 | 510.105,00 | 0,94 |
| 1,6250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2012(19) | XS0834714254 | | EUR | 300 | 300 | % | 102,912 | 308.735,19 | 0,57 |
| 1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) | XS1788694856 | | EUR | 400 | 400 | % | 100,291 | 401.164,00 | 0,74 |
| 1,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15218 v.14(22) | DE000A1X3LT7 | | EUR | 200 | 200 | % | 107,017 | 214.034,98 | 0,39 |
| 0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23) | XS1590565112 | | EUR | 700 | 700 | % | 100,044 | 700.309,26 | 1,29 |
| 1,1250 % ING Belgium SA/NV EO-Covered Notes 2013(18) | BE0002456318 | | EUR | 600 | 600 | % | 101,054 | 606.324,00 | 1,12 |
| 1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26) | IE00BV8C9418 | | EUR | 200 | 200 | % | 102,814 | 205.628,00 | 0,38 |
| 0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28) | IE00BDHDP418 | | EUR | 450 | 450 | % | 99,812 | 449.154,77 | 0,83 |
| 0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21) | IT0005216491 | | EUR | 1.100 | 1.100 | % | 100,538 | 1.105.913,05 | 2,04 |
| 1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24) | IT0005246340 | | EUR | 700 | 700 | % | 104,670 | 732.688,32 | 1,35 |
| 2,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27) | IT0005274805 | | EUR | 900 | 900 | % | 102,533 | 922.800,51 | 1,70 |
| 2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33) | IT0005240350 | | EUR | 400 | 400 | % | 101,249 | 404.995,16 | 0,75 |
| 1,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(20) | BE0002434091 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,266 | 309.797,01 | 0,57 |
| 2,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(23) | BE0002425974 | | EUR | 500 | 500 | % | 108,664 | 543.322,10 | 1,00 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens | |
|--|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|-----------------|----------------------|------|
| 0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26) | BE0002583616 | | EUR | 400 | 400 | % | 100,482 | 401.928,00 | 0,74 | |
| 0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25) | DE000LB1M2X2 | | EUR | 300 | 300 | % | 98,615 | 295.844,61 | 0,55 | |
| 0,2500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H319 v.18(23) | XS1793271716 | | EUR | 800 | 800 | % | 100,269 | 802.152,00 | 1,48 | |
| 0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(20) | XS1263854801 | | EUR | 800 | 800 | % | 101,544 | 812.352,40 | 1,50 | |
| 0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25) | XS1795392502 | | EUR | 400 | 400 | % | 99,780 | 399.120,00 | 0,74 | |
| 0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21) | DE000MHB16J0 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,508 | 507.539,80 | 0,94 | |
| 0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22) | XS1321466911 | | EUR | 600 | 600 | % | 102,780 | 616.681,14 | 1,14 | |
| 0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22) | XS1586704378 | | EUR | 600 | 1.000 | 400 | % | 100,345 | 602.068,50 | 1,11 |
| 0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25) | XS1790961962 | | EUR | 800 | 800 | % | 100,699 | 805.592,00 | 1,49 | |
| 0,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(21) | XS1374414891 | | EUR | 800 | 800 | % | 100,507 | 804.053,92 | 1,48 | |
| 1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) | XS1753809141 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,702 | 498.510,55 | 0,92 | |
| 1,5000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(21) | XS1045726699 | | EUR | 600 | 600 | % | 104,732 | 628.390,32 | 1,16 | |
| 0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(20) | XS1324085569 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,063 | 303.190,23 | 0,56 | |
| 0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22) | XS1508351357 | | EUR | 800 | 800 | % | 98,664 | 789.314,32 | 1,46 | |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24) | XS1795407979 | | EUR | 400 | 400 | % | 100,077 | 400.308,00 | 0,74 | |
| 3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1015428821 | | EUR | 600 | 600 | % | 113,392 | 680.350,08 | 1,25 | |
| 1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26) | XS1766612672 | | EUR | 250 | 250 | % | 100,724 | 251.809,18 | 0,46 | |
| 2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22) | PTOTESOE0013 | | EUR | 900 | 900 | % | 108,582 | 977.238,00 | 1,80 | |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) | PTOTETOE0012 | | EUR | 500 | 500 | % | 112,047 | 560.235,00 | 1,03 | |
| 2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28) | PTOTEVOE0018 | | EUR | 400 | 400 | % | 104,574 | 418.296,00 | 0,77 | |
| 1,7500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2013(20) | XS0975766295 | | EUR | 300 | 300 | % | 104,695 | 314.085,00 | 0,58 | |
| 0,5000 % Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1612958253 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,708 | 498.540,25 | 0,92 | |
| 0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(19) | XS1111559339 | | EUR | 300 | 300 | % | 101,026 | 303.078,06 | 0,56 | |
| 1,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2018(28) | SI0002103776 | | EUR | 700 | 700 | % | 100,440 | 703.080,00 | 1,30 | |
| 0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24) | FR0013232071 | | EUR | 600 | 600 | % | 99,341 | 596.047,68 | 1,10 | |
| 0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22) | ES0000012A97 | | EUR | 1.000 | 1.000 | % | 101,362 | 1.013.620,00 | 1,87 | |
| 1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27) | ES0000012A89 | | EUR | 700 | 700 | % | 102,752 | 719.264,00 | 1,33 | |
| 0,0500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22) | XS1555317897 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,785 | 498.923,55 | 0,92 | |
| 1,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20) | XS0942804351 | | EUR | 400 | 400 | % | 103,728 | 414.910,52 | 0,77 | |
| 0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25) | XS1781811143 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,029 | 505.145,00 | 0,93 | |
| 0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23) | XS1790069790 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,796 | 498.980,00 | 0,92 | |
| 1,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF 1768 v.13(20)REG-S | DE000HV2AH47 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,157 | 309.472,32 | 0,57 | |
| 0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25) | XS1750083229 | | EUR | 500 | 500 | % | 98,977 | 494.883,60 | 0,91 | |
| 0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22) | XS1591674459 | | EUR | 700 | 700 | % | 100,175 | 701.223,53 | 1,29 | |
| 0,5000 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 4 v.17(25) | DE000WBP0A38 | | EUR | 200 | 400 | 200 | % | 99,241 | 198.482,00 | 0,37 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 13.825.191,50 25,50

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 13.825.191,50 25,50

| | | | | | | | | |
|--|--------------|-----|-----|-----|---|---------|------------|------|
| 0,8750 % AIB Mortgage Bank EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23) | XS1357663050 | EUR | 400 | 400 | % | 103,164 | 412.655,24 | 0,76 |
| 0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24) | ES0413860547 | EUR | 800 | 800 | % | 100,321 | 802.565,36 | 1,48 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|-----------------|----------------------|
| 0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Secs 2018(25) | XS1791443440 | | EUR | 600 | 600 | % | 100,331 | 601.986,00 | 1,11 |
| 1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) | ES0413307127 | | EUR | 1.200 | 1.200 | % | 102,941 | 1.235.293,32 | 2,28 |
| 1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) | ES0413679327 | | EUR | 1.000 | 1.000 | % | 101,496 | 1.014.961,00 | 1,87 |
| 1,2500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28) | ES0413679418 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,569 | 507.842,75 | 0,94 |
| 0,8750 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2015(21) | ES0413790421 | | EUR | 300 | 300 | % | 102,662 | 307.986,51 | 0,57 |
| 1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2016(22) | ES0413790439 | | EUR | 300 | 300 | % | 103,038 | 309.114,45 | 0,57 |
| 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22) | PTCMGTOM0029 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,888 | 302.662,74 | 0,56 |
| 0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) | ES0440609271 | | EUR | 300 | 300 | % | 98,957 | 296.870,43 | 0,55 |
| 1,0000 % Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28) | ES0440609396 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,261 | 496.304,90 | 0,92 |
| 0,8750 % Caja Rural Castilla-La Mancha EO-Cédulas Hipotec. 2016(24) | ES0457089011 | | EUR | 1.200 | 1.200 | % | 100,737 | 1.208.846,76 | 2,23 |
| 1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) | XS1346652891 | | EUR | 900 | 900 | % | 103,919 | 935.268,75 | 1,73 |
| 1,6250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2013(20) | XS0896159257 | | EUR | 500 | 500 | % | 103,565 | 517.827,05 | 0,96 |
| 0,2500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20) | XS1197037515 | | EUR | 300 | 300 | % | 100,976 | 302.926,68 | 0,56 |
| 0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23) | XS1784067529 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,946 | 499.730,00 | 0,92 |
| 0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23) | XS1784059930 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,180 | 500.900,00 | 0,92 |
| 1,6250 % Royal Bank of Canada EO-Med.-Term Notes 13(20)Reg.S | XS0956580244 | | EUR | 800 | 800 | % | 104,123 | 832.982,56 | 1,54 |
| 0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(23) | XS1314150878 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,801 | 509.006,40 | 0,94 |
| 0,3750 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2018(23) | XS1775786145 | | EUR | 500 | 500 | % | 100,233 | 501.165,45 | 0,92 |
| 0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.15(21) | XS1324397964 | | EUR | 500 | 500 | % | 101,336 | 506.680,80 | 0,93 |
| 0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23) | XS1778322351 | | EUR | 700 | 700 | % | 100,533 | 703.731,00 | 1,30 |
| 1,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25) | IT0005067076 | | EUR | 500 | 500 | % | 103,577 | 517.883,35 | 0,96 |

Summe Wertpapiervermögen¹⁾

EUR 49.765.354,13 91,80

Derivate

EUR -46.250,00 -0,09

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Zins-Derivate

EUR -46.250,00 -0,09

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

EUR -46.250,00 -0,09

| | Frankfurt/Zürich | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|------------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------|-----------------|----------------------|
| FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 07.06.18 | - Eurex | 0,00 | EUR | -2.500.000 | | | | -46.250,00 | -0,09 |

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 4.248.563,36 7,84

Bankguthaben

EUR 4.248.563,36 7,84

Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|--|--|-----|--------------|--|---|---------|--------------|------|
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 4.248.563,36 | | % | 100,000 | 4.248.563,36 | 7,84 |
|--------------------------|--|--|-----|--------------|--|---|---------|--------------|------|

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 260.329,21 | 0,47 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 154.604,26 | | | | 154.604,26 | 0,28 |
| Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung | | | EUR | 46.250,00 | | | | 46.250,00 | 0,08 |
| Einschüsse (Initial Margin) | | | EUR | 59.474,95 | | | | 59.474,95 | 0,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -16.506,91 | -0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -6.068,51 | | | | -6.068,51 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -1.923,38 | | | | -1.923,38 | 0,00 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -1.748,37 | | | | -1.748,37 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -1.564,55 | | | | -1.564,55 | 0,00 |
| Asset Management Vergütung | | | EUR | -3.846,76 | | | | -3.846,76 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -1.355,34 | | | | -1.355,34 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 54.211.489,79 | 100,00 ²⁾ |
| BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 545.000,00 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 99,47 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 99,47 | |
| Inventarwert | | | | | | | EUR | 54.211.489,79 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 99,47 | |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Covered Bond Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Inst Euro Covered 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 | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2017(22) | IE00BDHDPQ37 | EUR | 500 | 500 | |
| 2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48) | ES0000012B47 | EUR | 500 | 500 | |

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,80 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.025.462,03 EUR.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

| | |
|----------------------|---------------|
| ISIN | LU1532479786 |
| Auflegungsdatum | 01.12.2017 |
| Erstausgabepreis | 100,00 |
| Mindestanlage | 500.000,00 |
| Auflösungsdatum | - |
| Währung | EUR |
| Fondsvermögen | 54.211.489,79 |
| Umlaufende Anteile | 545.000 |
| Anteilwert | 99,47 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 0,15% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 0,00% |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Rumpfgeschäftsjahr | Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------------|---|--|
| 31.03.2018 *) | 54.211.489,79 EUR | 99,47 EUR |

*) Auflegedatum 01.12.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro - konsolidiert

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 79.636.355,98 | 100,04 |
| 1. Aktien | 10.235.172,29 | 12,87 |
| Automobile | 637.727,76 | 0,80 |
| Bau | 795.970,27 | 1,00 |
| Chemie | 806.191,15 | 1,01 |
| Energie | 625.899,72 | 0,79 |
| Gesundheit / Pharma | 830.824,45 | 1,04 |
| Handel | 227.300,10 | 0,29 |
| Industrie | 1.006.070,98 | 1,26 |
| Medien | 563.757,95 | 0,71 |
| Nahrungsmittel | 640.426,81 | 0,81 |
| Post | 137.259,00 | 0,17 |
| Privater Konsum u. Haushalt | 633.035,69 | 0,80 |
| Reise u. Freizeit | 211.505,00 | 0,27 |
| Rohstoffe | 415.566,72 | 0,52 |
| Technologie | 594.640,70 | 0,75 |
| Telekommunikation | 1.029.044,57 | 1,29 |
| Versorger | 1.079.951,42 | 1,36 |
| 2. Anleihen | 64.141.594,74 | 80,57 |
| Corporates | 14.224.197,61 | 17,87 |
| öffentliche Anleihen | 10.232.383,82 | 12,85 |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | 39.685.013,31 | 49,85 |
| 3. Derivate | -46.250,00 | -0,06 |

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro - konsolidiert

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|------------------------------|----------------------|-------------------------|
| 4. Forderungen | 359.695,96 | 0,45 |
| 5. Bankguthaben | 4.946.142,99 | 6,21 |
| II. Verbindlichkeiten | -31.128,97 | -0,04 |
| III. Fondsvermögen | 79.605.227,01 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro

Erläuterungen

Der BayernInvest Euro ist ein Investmentfonds mit einer Umbrella-Struktur, bestehend aus einem oder mehreren Teilfonds, der gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwaltet wird.

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.

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, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

BayernInvest Euro

Erläuterungen

Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

Der Nettovermögenswert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettovermögenswert plus Ausgabeaufschlag.

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die institutionellen Anteilscheinklassen (InstAL) der jeweiligen Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. zu entrichten.

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den im jeweiligen Teilfonds beschriebenen Devisenkursen zum 28. März 2018 in Euro umgerechnet.

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 Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.

6B, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Telefon (00352) 28 26 24 0

Telefax (00352) 28 26 24 99

info@bayerninvest.lu

www.bayerninvest.lu