



BayernInvest Fonds

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

Handelsregister: R.C.S. Luxemburg K1041

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	6
Tätigkeitsbericht	7
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Devisenkurse	17
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	20
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	26
Entwicklung des Teilfondsvermögens	28
Informationen zu den Anteilklassen	29
BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)	
Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31
Devisenkurse	34
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	35
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) vom 1. April 2019 bis 15. Januar 2020 (Fusionszeitpunkt)	38
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2019 bis 15. Januar 2020 (Fusionszeitpunkt)	40
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	41
Informationen zu den Anteilklassen	42

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds (ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Vermögensübersicht	43
Vermögensaufstellung	44
Devisenkurse	49
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	50

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	51
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	53
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	54

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	55
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	57
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	58

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	59
Entwicklung des Teilfondsvermögens	61
Informationen zu den Anteilklassen	62

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensübersicht	63
Vermögensaufstellung	64
Devisenkurse	69
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	70

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	72
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	74
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	75

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	76
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	78
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	79

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

	Seite
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	80
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	82
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	83
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	84
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	86
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	87
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	88
Entwicklung des Teilfondsvermögens	90
Informationen zu den Anteilklassen	91
BayernInvest Osteuropa Fonds	
Vermögensübersicht	92
Vermögensaufstellung	93
Devisenkurse	97
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	98
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	99
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	101
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	102
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	103
Entwicklung des Teilfondsvermögens	105
Informationen zu den Anteilklassen	106

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	107
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	108
Entwicklung des Fondsvermögens	110

Anhang zum Jahresbericht

111

Prüfungsvermerk

118

Weitere ungeprüfte Angaben

123

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

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

bis 31. Juli 2019

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

ab 16. August 2019

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

bis 15. August 2019

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

ab 16. August 2019

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsleitung

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 01. Mai 2019

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin 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

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

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

Anlageberater

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.
7, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus dominiert zum Ende des Berichtszeitraums die Kapitalmarktentwicklung. Die von zahlreichen Ländern ergriffenen Maßnahmen zur Ausbreitung der Pandemie stürzen die globale Wirtschaft in eine tiefe Rezession – für 2020 gehen die Auguren derzeit von einem Wirtschaftseinbruch um preisbereinigt zwischen 5 und 10% in der Eurozone aus. Damit sind die über weite Strecken des Berichtszeitraums vorherrschenden Befürchtungen, einer deutlichen Wachstumsabschwächung bestätigt worden, wenngleich die Ursachen letztlich weniger in den persistenten Brexit-Verhandlungen oder den Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China sondern in der Virus-bedingten Abschottung der Wirtschaft zu finden ist.

Tatsächlich zeigten sich im gesamten Berichtszeitraum die globalen konjunkturellen Aussichten durch historisch hohe politische Risiken belastet. Insbesondere die exportabhängigen Wirtschaftszweige wie bspw. im europäischen Industriebereich wurden durch den anhaltenden Handelskonflikt zwischen den USA und China in Mitleidenschaft gezogen.

Mitte Dezember 2019 konnten sich die USA und China jedoch auf das sog. Phase-1-Abkommen verständigen, das eine teilweise Reduktion der zuvor in mehreren Schritten wechselseitig eingeführten Zölle mit sich brachte. Über den größten Teil des Berichtszeitraums sorgte auch die Brexit-Debatte für Unsicherheit. Mehrfach wurde die avisierte Frist, bis zu der Großbritannien ein Austrittsabkommen hätte unterzeichnen müssen, verschoben. Klarheit gab es erst mit dem Sieg Johnsons in den Parlamentswahlen Mitte Dezember 2019. Großbritannien ist zum Ende des Berichtszeitraums geordnet aus der EU ausgetreten.

In der Eurozone hat sich das volkswirtschaftliche Bild vor diesem Hintergrund insbesondere in den exportlastigen Industriesektoren deutlich eingetrübt. Das gesamtwirtschaftliche Wachstum blieb aber Dank robuster Binnennachfrage auch in 2019 positiv. Im Vergleich zu 2018, als laut europäischem Statistikamt Eurostat das Wachstum bei 1,9% lag, wuchs das BIP in 2019 um 1,2%. Auch in den USA mehrten sich im Berichtszeitraum die Anzeichen einer konjunkturellen Abkühlung. Der ISM Index für das verarbeitende Gewerbe ist beispielweise von 57,5 im Oktober 2018 auf einen Wert von 47,2 im Dezember 2019 gefallen. Damit liegt dieser Frühindikator unterhalb der Schwelle von 50, die Wachstum signalisiert.

Gegen Ende 2019 mehrten sich dann jedoch die Anzeichen, dass sich die globalen Wachstumsaussichten stabilisieren und es zu einer moderaten Belebung der Konjunktur in 2020 kommen könnte. Das Umfeld aus hohen politischen Risiken und globaler konjunktureller Unsicherheit bei gleichzeitig geringem Inflationsdruck hat die führenden Zentralbanken, insbesondere US Fed und EZB, im Berichtszeitraum dazu bewogen, den über weite Strecken von 2018 verfolgten Kurs einer graduellen geldpolitischen Straffung zu verlassen und die Geldpolitik erneut zu lockern. Die Fed senkte im Juli 2019 zum ersten Mal seit zehn Jahren ihren Leitzins um 25 Basispunkte (Quelle: Federal Reserve) und stellte im Falle einer anhaltenden Unsicherheit weitere expansive Maßnahmen in Aussicht. Im September und im Oktober 2019 wurden weitere Zinsschritte vorgenommen. Ebenfalls wurde der Bilanzabbau beendet und entsprechend Fälligkeiten aus dem Anleihebestand in US-Treasuries reinvestiert sowie zur besseren Liquiditätsversorgung angespannter Repo-Märkte neuerliche Käufe kurzlaufender US-Staatsanleihen aufgenommen.

Auch die EZB hat im Berichtszeitraum weitere expansive Maßnahmen umgesetzt. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die sog. Forward Guidance, wonach die Leitzinsen für längere Zeit auf ihrem niedrigen Niveau verharren sollen, verlängert und im September 2019 der Einlagensatz von -0,4% auf -0,5% gesenkt. Ab November 2019 nahm die EZB außerdem wieder Nettokäufe von Anleihen auf.

Mit Eskalation der Corona-Pandemie wurden sowohl auf geldpolitischer Seite als auch auf fiskalischer Ebene global massive Lockerungsschritte vorgenommen. Die Fed senkte im März 2020 in zwei Schritten ihren Leitzins um 150bp auf Null, EZB und Fed haben die Volumen ihrer Anleihekäufe jeweils deutlich erhöht und im Falle der Fed auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet. Im Rahmen des „Pandemic emergency purchase programme (PEPP)“ kündigte die EZB an, Anleihen im Volumen von 750 Mrd. Euro anzukaufen. Die im März 2020 beschlossenen Konjunkturpakete einzelner Eurozonen-Staaten belaufen sich, in der Kombination von höheren Fiskalausgaben, Steuerstundungen, Garantien und Liquiditätshilfen bereits auf mehrere Billionen Euro, auch zusätzliche gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft wurden auf EU-Ebene beschlossen. Die Ende 2019 auf gut 84% der jährlichen Wirtschaftsleistung gesunkene Staatsverschuldung der Eurozone könnte aufgrund der Kombination aus Rezession und Konjunkturlösungen bis Ende 2020 über die 100% Marke steigen.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Bis zur Eskalation der Corona-Pandemie profitierten die Kapitalmärkte von den expansiven Maßnahmen der Geldpolitik sowie gegen Ende 2019 auch von nachlassenden politischen Risiken verbunden mit aufkommenden Wachstumshoffnungen. Im Februar 2020 erreichten Aktienmärkte beispielsweise sowohl in den USA als auch der Eurozone neue Rekordstände und auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen befanden sich auf relativ niedrigen Niveaus.

Die politische und konjunkturelle Unsicherheit sorgte im Berichtszeitraum wiederkehrend für ausgeprägte Kursschwankungen. Gefragt waren in diesem Umfeld sichere Anlagen wie z.B. deutsche Bundesanleihen, deren Renditen im Laufe des Jahres neue Negativrekordmarken aufstellen konnten. Die anhaltend negativen Renditen in der Eurozone und die Flucht der Investoren in sichere Anlagen beflügelten zudem die Kurse der Edelmetalle. Der Goldpreis konnte im Berichtszeitraum deutlich zulegen.

Ab Februar 2020, mit der globalen Ausbreitung des Coronavirus stieg die Risikoaversion der Kapitalmarktteilnehmer dann jedoch sprunghaft an. Die zu erwartende tiefe globale Rezession, die voraussichtlich trotz der umfangreichen Geld- und Fiskalpolitischen Maßnahmen zu einem deutlichen Anstieg der Unternehmensinsolvenzen und zu zahlreichen Herabstufungen der Bonitätseinschätzung durch die Ratingagenturen führen wird, gepaart mit extremer Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Pandemie ließen Aktien und Unternehmensanleihemärkte kollabieren. Aktien verzeichneten global hohe Verluste und liegen zum Ende des Berichtszeitraums im Vergleich zum Jahreswechsel 2019/2020 etwa 25% tiefer, die Risikoaufschläge von auf EUR lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen stiegen im gleichen Zeitraum um etwa 100bp an. Auch die Aufschläge italienischer Staatsanleihen, sowie Anleihen der EWU-Peripherie weiteten sich gegenüber deutschen Staatsanleihen in dieser Phase deutlich aus. Die durch die Corona-Pandemie ausgelöste Wirtschaftskrise führte auch zu einer deutlich fallenden Nachfrage nach Öl. Die Preise für Rohöl kamen in der Folge deutlich unter Druck und konnten auch durch massive Fördermengenkürzungen der OPEC sowie weiterer assoziierter Staaten nicht ausgeglichen werden.

Ausblick

Auch für das restliche Kapitalmarktjahr 2020 wird die Corona-Pandemie sowie die mit den Eindämmungsmaßnahmen verbundenen kurz- und langfristigen ökonomischen Kosten der entscheidende Faktor bleiben. Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass die Pandemie im Frühjahr 2020 ihren Höhepunkt erreicht hat und ab Mai 2020 eine graduelle Erhöhung der wirtschaftlichen Aktivitäten möglich sein wird. Insbesondere sieht das Basisszenario keine zweite Ansteckungswelle im Herbst verbunden mit erneuten Lockdown Maßnahmen vor. Dieses Abwärtsrisiko bleibt aber virulent, solange von medizinischer Seite noch kein wirksames Medikament bzw. ein Impfstoff gegen das neuartige Coronavirus hervorgebracht wurde.

Nach Berechnungen des Ifo Instituts ist ein 1-wöchiger Lockdown in der Eurozone mit ökonomischen Kosten in Höhe von etwa 0,8-1% der jährlichen Wirtschaftsleistung verbunden. Auf Basis der o.g. Annahme, dass die Wirtschaft in der Eurzone ab Mai graduell wieder hochgefahren werden kann, geht die BayernInvest entsprechend davon aus, dass die Rezession in der Eurozone in etwa einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts von etwa 6 % mit sich bringen wird. Dabei wird es aber z.T. deutliche Unterschiede zwischen den einzelnen Mitgliedsländern geben. Die stark vom Export und den Entwicklungen in China abhängige deutsche Wirtschaft dürfte mit einem BIP-Rückgang im Gesamtjahr 2020 von etwa 5% relativ besser durch die Corona-Krise kommen, als bspw. die sowohl aus medizinischer Sicht als auch aufgrund des relativ höheren Anteils des Tourismus am BIP stärker betroffene EWU-Peripherie.

Die umfangreichen und im Vergleich zu früheren Krisenphasen sehr schnell ergriffenen Maßnahmen seitens der Geld- und insbesondere der Fiskalpolitik lassen aber die Hoffnung zu, dass die Aufgrund von Insolvenzen und hoher Arbeitslosigkeit entstehenden realökonomischen Verluste geringer ausfallen, als dies der Rückgang der jährlichen Wirtschaftsleistung suggeriert. Somit könnte auch ein verglichen mit 2008 besserer Verlauf der Kapitalmärkte möglich sein.

In 2021 dürfte die Wirtschaftsleistung global dann deutlich zulegen, bis der Corona-bedingte Einbruch ausgeglichen sein wird, dürfte es aber bis zum Jahr 2023 dauern. Eine sogenannte V-förmige Erholung erwarten wir daher aktuell nicht, auch wenn die aus China verfügbaren Indikatoren derzeit eine relativ bessere Entwicklung andeuten. Für das Geschäftsjahr 2020 rechnet die BayernInvest für europäische börsennotierte Unternehmen mit einem Einbruch der Unternehmensgewinne im Bereich von 30-40% gegenüber dem Vorjahr. Die Ausfallraten im High Yield Segment sowie die Herabstufungen von Investment Grade in den High Yield Bereich dürften sich in etwa auf dem Niveau bewegen, der auch in der Finanzkrise 2008/2009 zu beobachten war (jeweils etwa 10%).

Bereits aus heutiger Sicht lässt sich erwarten, dass die beschlossenen umfangreichen Konjunkturprogramme zu einem deutlichen Anstieg der Verschuldung und in der Folge auch zu höherer Emissionstätigkeit insbesondere an den Staatsanleihemärkten führen. Die im April beschlossenen Maßnahmen der EU Regierungen – bestehend aus Programmen zur Finanzierung einer EU-weiten Kurzarbeiterregelung, günstigen Krediten an Klein- und mittlere Unternehmen durch die europäische Investitionsbank EIB sowie der Möglichkeit Kredite des ESM an betroffene Länder auszugeben – beinhalten bereits eine stärkere Vergemeinschaftung von Finanzierungen der europäischen Gemeinschaft. Eine Einführung von dezidierten Corona- oder Eurobonds erwartet die BayernInvest vorerst nicht. Dennoch zeichnet sich ab, dass zum Wiederaufbau der europäischen Wirtschaft versucht werden wird, Ausgaben des EU Haushalts vorzuziehen und im Volumen deutlich aufzustocken. Entsprechende Finanzierungen über die Ausgabe von EU Anleihen würden eine gesamtschuldnerische Haftung der EU Länder implizieren und dürften insbesondere den Ländern der EWU-Peripherie zugutekommen.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Kapitalmarktseitig bleiben aufgrund der hohen Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Corona-Pandemie die Chancen und Risiken asymmetrisch verteilt. Die Erwartungen an die Gewinnentwicklung der Unternehmen, die am Aktienmarkt derzeit eingepreist bzw. von Aktienanalysten derzeit erwartet werden (-15%) scheinen aus heutiger Sicht zu hoch. Die Unternehmensberichtssaison sowie die erst graduell sichtbar werdenden ökonomischen Kosten der Krise sorgen im Frühsommer 2020 für hohes Schlagzeilenrisiko und entsprechendes Enttäuschungspotenzial. Auch die Gefahr einer zweiten Infektionswelle bleibt virulent.

Die BayernInvest geht daher im Basisszenario davon aus, dass die seit Mitte März 2020 zu beobachtende Erholung von Aktien- und Unternehmensanleihemärkte eine sogenannte Bärenmarktrallye darstellt. Entsprechend dürften im weiteren Verlauf des ersten Halbjahrs 2020 nochmals schwächere Kapitalmärkte einstellen.

Mit ausbleibender zweiten Infektionswelle und gegebenenfalls positiven medizinischen Nachrichtenfluss (Medikamente, Impfstoff) sowie verbesserten wirtschaftlichen Aussichten sollten dann im zweiten Halbjahr 2020 höhere Aktienkurse und niedrigere Risikoaufschläge im Bereich der Unternehmensanleihen einstellen. In diesem Umfeld gehen wir auch davon aus, dass die Renditen sicherer Staatsanleihen wie deutscher Bundesanleihen oder US Treasuries wieder höher tendieren dürften. Unternehmensanleihen von Emittenten solider Bonität scheinen aktuell attraktiv gepreist. Besonders neu emittierte Anleihen bieten zum Teil ordentliche Renditen und kompensieren für die erwarteten unternehmensspezifischen- und marktseitigen Risiken.

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Der BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL (bis 15. Januar 2020 BayernInvest Active Global Balanced 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 zu fokussieren.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 beherrschten zunächst die Themen des Vorjahres die Entwicklung an den Kapitalmärkten: der Handelskonflikt zwischen China und den USA und der Austritt Großbritanniens aus der EU. Beide Themenfelder fanden zum Jahreswechsel ein vorläufiges Ende. Im Handelskonflikt wurde zwischen China und den USA ein erstes Teilabkommen abgeschlossen. Und in Großbritannien fand sich nach Neuwahlen mit Premier Boris Johnson schließlich eine Mehrheit für den Austritt aus der EU zum 31. Januar 2020.

Vor diesem Hintergrund haben die Aktienmärkte noch im Februar 2020 neue historische Höchststände erreicht, getrieben insbesondere von der Hoffnung auf eine anziehende globale Wirtschaftsdynamik und einer expansiven Notenbankpolitik. Der Ausbruch einer Pandemie mit einer explosionsartigen, globalen Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 hat die globalen Kapitalmärkte dann abrupt in die tiefste Krise seit dem zweiten Weltkrieg gestürzt. Notenbanken und Fiskalpolitik organisieren in beispielloser Art Schutzschirme- und Liquiditätsspritzen, um eine Systemkrise zu verhindern. Bis Ende der Berichtsperiode zeigen nicht nur die Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie erste Erfolge. Die Aktienmärkte holten einen Teil der Verluste auf und Risikoaufschläge an den Rentenmärkten begannen sich zu reduzieren.

Im Fonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Allokation in der Aktienquote und Rentenallokation umgesetzt. Mit Umstellung der Anlagepolitik zum 15.01.2020 wurde dabei ein besonderer Fokus auf nachhaltige Investments gelegt. Nachhaltiges Wirtschaften im Sinne einer ökologischen, sozialen und verantwortungsbewussten Unternehmensführung wird sich in der aktuellen Krise bewähren, da Refinanzierungskosten tendenziell niedriger sind und die Produkte nachhaltiger Unternehmen in Zukunft auf eine höhere Nachfrage treffen werden.

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Aufgrund der Fusion des Teilfonds BayernInvest Global Flex Income Fonds in den BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds) zum 15. Januar 2020, wurde auf einen separaten Ausweis an dieser Stelle verzichtet. Die gewünschten Informationen können dem Teilfonds BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds) entnommen werden.

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds (ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Der bisherige BayernInvest Short Term Fonds wurde zum 15. Januar 2020 in den BayernInvest Reserve Euro Bond Fonds umbenannt und in seiner Fondsstruktur bedeutend geändert. Bestand das bisherige Portfolio größtenteils aus europäischen Staatsanleihen, so wird der zukünftige Akzent des Portfolios auf Unternehmensanleihen mit einer Restlaufzeit von eins bis fünf Jahren liegen. Im dauerhaft negativ zu erwarteten Zinsumfeld weisen sie, bei kalkulierbaren Risiken, merklich größere Renditechancen auf. Die Neuausrichtung des Fonds erfolgt in einer Phase, in welcher sich die internationalen Kapitalmärkte aufgrund der Corona-Pandemie im absoluten Krisenmodus bewegen. Der Ende Februar begonnene Ausverkauf setzte sich im März sowohl an den Aktienmärkten als auch an den Rentenmärkten fort. Die Rendite der zweijährigen Bundesanleihen stieg ende Februar von -0,77 % auf -0,68% zum Märzultimo. Die Risikoaufschläge am europäischen Credit-Markt weiteten sich im Monat März deutlich aus. Auf Monatsbasis stieg der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index um 102 BP auf 185 BP an. Der Fonds wurde in diesen Wochen zum bestmöglichen Werterhalt nur zögerlich und unter Beibehaltung einer hohen Kassenquote investiert.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im Berichtszeitraum 1. April 2019 bis 31. März 2020 verlief lange Zeit positiv. Erst im Monat März 2020 kam es durch die rasche Verbreitung des Coronavirus Covid-19 in Europa und den USA zu einer scharfen Marktkorrektur. Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen stiegen stark an, parallel dazu sank die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe auf ein neues Rekordtief von -0,91%. Aktienindizes verzeichneten starke Kursrückgänge, begleitet von einer hohen Volatilität wie zuletzt zu Zeiten der großen Finanzkrise 2008/2009. Aufgrund der hohen Mittelabflüsse in Publikumsfonds kam es am Markt für Unternehmensanleihen zu einem sogenannten "forced selling", so dass die Kurse aufgrund der mangelnden Liquidität stark unter Druck kamen.

Die internationalen Kapitalmärkte blieben im Berichtszeitraum gefangen im Spannungsfeld einer expansiven Geldpolitik der EZB und andererseits belastenden politischen und geopolitischen Themen. Belastend wirkte sich der weiterhin schwelende Handelsstreit zwischen den USA und China aus. Erst zum Ende des Jahres 2019 zeichnete sich hier ein erster Erfolg mit dem sogenannten „Phase 1“-Abschluss ab. Ein immer wiederkehrendes Thema im Verlauf des Jahres war auch der seit Jahren ungelöste „Brexit“-Konflikt beziehungsweise das immer noch fehlende Abkommen zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich über die genauen Modalitäten des Austritts. Nach wie vor blieb diese Thematik ungelöst und kann auch im Jahre 2020 wieder eine Belastung für die Kapitalmärkte werden. Einen großen Einfluss auf das Marktgeschehen übten einmal mehr die großen Notenbanken mit ihrer expansiven Geldpolitik aus. Da sich die Inflationsdaten im Euroraum im Laufe des Jahres weiter vom Ziel der 2% entfernten, deutete EZB-Chef Mario Draghi auf seiner Rede in Sintra/Portugal bereits im Sommer einen weiteren Zinsschritt beim Einlagensatz und die Wiederaufnahme des Anleihenkaufprogrammes, das erst ein halbes Jahr davor eingestellt wurde, an. Ab November 2019 kam es schließlich zur Reaktivierung des Kaufprogrammes mit monatlichen Käufen in Höhe von EUR 20 Mrd. auf unbestimmte Zeit. Der Einlagensatz für Banken bei der EZB wurde um weitere 10 Basispunkte auf -0,50% gesenkt und soll Banken dazu motivieren ihre Gelder zur Kreditvergabe zu verwenden und nicht auf der Bilanz der EZB zu parken. Als direkte Folge dieser Notenbank Politik tauchte auch das lange Ende der Zinskurve immer tiefer in den negativen Renditebereich ein und heizte die Jagd nach Rendite bei Anleiheinvestoren weiter an. Spreadprodukte wie z.B. Unternehmensanleihen konnten im Berichtszeitraum beständig von dieser hohen Nachfrage profitieren. Am Primärmarkt für Neuemissionen konnte dies gut an mehrfach überzeichneten Orderbüchern und im Sekundärmarkt an stetig sich einengenden Kreditspreads beobachtet werden. Der positive Trend sich einengender Risikoaufschläge konnte erst gegen Ende des Berichtszeitraumes gestoppt werden. Die Verbreitung des Coronavirus Covid-19 in Europa mit dem sehr schnellen Anstieg infizierter Personen v.a. in Norditalien und Spanien sorgte für ein abruptes Ende des positiven Sentiments mit deutlichen Verlusten an den Aktien- und Kreditspreadmärkten.

BayernInvest Osteuropa Fonds

Market review - Marktrückblick

Der Berichtszeitraum kann in zwei unterschiedliche Perioden unterteilt werden. In der ersten Periode von Ende März 2019 bis Ende des Jahres 2019 verzeichneten die Schwellenländer wieder Zugewinne. Diese „risk-on“ Rallye wurde einerseits von den Fortschritten beim Phase-1-Handelsabkommen zwischen den USA und China sowie der Bereitstellung einer Fülle an Liquidität durch die Zentralbanken, getrieben. Diese Gewinne wurden im ersten Quartal 2020 wieder nach einem starken Ausverkauf zu Nichte gemacht, da die Anlegerstimmung aufgrund der zunehmenden Verbreitung von COVID-19 negativ wurde und die Risikoaversion über die verschiedensten Anlageklassen zunahm. Die Verluste wurden in der letzten Märzwoche 2020 durch antizyklische politische Maßnahmen, einschließlich fiskaler Expansion und geldpolitischer Lockerung in den entwickelten und aufstrebenden Märkten ausgeglichen. Öl verzeichnete den schlimmsten monatlichen Rückgang, da die weltweiten Nachfragesorgen aufgrund der Pandemie, durch die OPEC und das Versäumnis Russlands, eine Einigung über die Ausweitung der Produktionskürzungen über März 2020 hinaus zu erzielen, noch verstärkt wurden.

In diesem Zusammenhang verfolgten osteuropäische Aktien einen ähnlichen Performance-Weg: 2019 war ein gutes Jahr, während das erste Quartal 2020 schmerzhaft war. Alle Märkte in unserer Region verzeichneten im Berichtszeitraum zweistellig negative Renditen.

Russland, unser Schlüsselmarkt, war 2019 dank reduzierter geopolitischer Risiken und kontinuierlicher Verbesserung der Corporate Governance und der Kapitalallokation einer der Märkte mit der besten Performance unter den Schwellenländern. Risiken weiterer erheblicher Eskalationen der Sanktionen haben sich maßgeblich verringert. Der Trend hat sich 2020 dramatisch umgekehrt, als die Ölpreise zusammenbrachen. Trotz dieses herausfordernden Umfelds war Russland von März 2019 bis März 2020 der Bestperformer in unserer Region.

Umgekehrt war Polen der Markt mit der schlechtesten Performance. Während das polnische Bruttoinlandsprodukt im Jahr 2019 um 4% wuchs und die meisten seiner regionalen Mitbewerber übertraf, geschah genau das Gegenteil an den Aktienmärkten. Die polnische Börse verlor etwas an Boden und blieb mit großem Abstand hinter allen anderen europäischen Schwellenländern in unserem Universum zurück.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Market Outlook - Marktausblick

Wir haben eine vorsichtige aber positive Einstellung zu Emerging Markets Aktien. Die Maßnahmen von Zentralbanken und Regierungen, einschließlich der US-Notenbank, sollten Haushalten und Unternehmen helfen, mit dem derzeit starken wirtschaftlichen Rückgang umzugehen. Die schnelle Reaktion der Zentralbanken und die große Unterstützung durch die Regierungen sind zwei wichtige positive Faktoren, die die negativen Folgen der derzeitigen „Lock-downs“ begrenzen sollten. Unsere relativ positive Sichtweise spiegelt auch eine sehr gefallene Bewertung wider. Nur während der Asienkrise 1997, nach dem Platzen der Telekommunikationsblase im Jahr 2001 und der Subprime-Krise im Jahr 2008, sahen wir ein ähnlich niedriges Bewertungsniveau. Wir glauben, dass das derzeitige Niveau für langfristig agierende Anleger sehr attraktiv ist, jedoch ist es sehr schwer einschätzbar ob wir die Tiefststände gesehen haben.

Fund review - Fondsrückblick

Unsere Übergewichtung in Russland und unsere Untergewichtung in Polen trugen positiv zur Performance bei, während unsere Untergewichtung in der Türkei negativ beitrug. Auf Aktienebene zählten Polyus Gold, Polymetal und Norilsk Nickel in Russland zu den Bestperformern, während Tauron Polska Energia, KGHM und LPP in Polen relative, die schlechteste Entwicklung verzeichnen mussten. Unsere defensive Haltung, die sich in einer Liquiditätsposition von 5% niederschlägt, hat dem Fonds auch in diesem schwierigen Umfeld geholfen.

Fund Outlook – Fondsausblick

Wir bleiben in Russland übergewichtet und im Rest der Region untergewichtet. Die russischen Risikoprämien weiteten sich infolge von Sanktionen aus aber die Wirtschaft erweist sich als robust während Aktienbewertungen attraktiv und Dividendenrenditen hoch bleiben. Gleichzeitig sind wir betreffend einiger CEE-Märkten (Polen, Ungarn und Tschechische Republik) vorsichtig, da diese am stärksten von der möglichen Verlangsamung in Deutschland und der Eurozone betroffen sein könnten. Die Inlandsnachfrage wird jedoch die Unternehmen im Konsumgütersektor in Polen aufgrund eines erweiterten Kindergeldprogramms, einer Senkung der Einkommensteuer für Geringverdiener und einer Erhöhung des Mindestlohns, weiterhin unterstützen. Angesichts der niedrigen Bewertungen könnten auch polnische Banken interessant werden, da ein möglicher unerwarteter Anstieg der Inflation und der Zinssätze eine sehr positive Überraschung für den Sektor darstellen würde, da die Banken im derzeit niedrigen Zinsumfeld Schwierigkeiten haben, Margen zu erzielen.

Munsbach, im Mai 2020

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds
(ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	7.205.196,58	101,56
1. Anleihen	5.293.589,09	74,62
2. Investmentanteile	1.503.579,13	21,19
3. Derivate	80.000,00	1,13
4. Forderungen	138.521,30	1,95
5. Bankguthaben	189.507,06	2,67
II. Verbindlichkeiten	-110.435,02	-1,56
III. Teilfondsvermögen	7.094.761,56	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

(ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	6.797.168,22	95,81
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.619.832,36	65,12
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.619.832,36	65,12
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	100	100		%	95,797	95.797,37	1,35
2,5000 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0995111761	EUR	200	200		%	101,046	202.091,00	2,85
1,0000 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1529854793	EUR	200	200		%	98,352	196.704,02	2,77
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	EUR	100	100		%	94,734	94.733,77	1,34
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1419646317	EUR	100	100		%	101,340	101.339,50	1,43
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	100	100		%	99,224	99.224,02	1,40
0,1000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013459757	EUR	200	200		%	98,438	196.876,44	2,77
4,3000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(23)	FR0011011188	EUR	100	100		%	112,882	112.881,92	1,59
1,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(31)	XS1991126431	EUR	100	100		%	91,700	91.699,97	1,29
0,6250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(29)	FR0013411600	EUR	200	200		%	103,432	206.864,88	2,92
1,2080 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013216926	EUR	100	100		%	100,916	100.916,10	1,42
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834	EUR	100	100		%	103,406	103.406,02	1,46
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	100	100		%	99,872	99.872,27	1,41
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	200	200		%	92,995	185.990,00	2,62
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861	EUR	100	100		%	102,836	102.835,70	1,45
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	200	200		%	100,831	201.662,00	2,84
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	EUR	150	200		50 %	101,184	151.776,00	2,14
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579	EUR	100	100		%	101,104	101.103,59	1,43
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	BE0002631126	EUR	100	100		%	96,829	96.828,51	1,36
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544	EUR	100	100		%	99,860	99.860,06	1,41
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Nts 2017(27) J	XS1603892149	EUR	100	100		%	98,355	98.354,65	1,39
1,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(31)	XS1998798042	EUR	100	100		%	95,168	95.167,67	1,34
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	200	200		%	96,870	193.740,00	2,73
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	150	150		%	101,061	151.591,76	2,14
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	50	100		50 %	113,569	56.784,50	0,80
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	50	100		50 %	124,492	62.245,75	0,88
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315	EUR	100	100		%	98,542	98.542,45	1,39
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	100	100		%	102,021	102.020,77	1,44
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR	100	100		%	91,839	91.838,50	1,29
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	100	100		%	107,026	107.026,00	1,51

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

(ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	300	300		%	107,023	321.069,00	4,53
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	EUR	100	200	100	%	101,392	101.392,26	1,43
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684	EUR	100	100		%	105,205	105.204,51	1,48
0,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013452620	EUR	200	200		%	92,171	184.342,00	2,60
1,7150 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681521081	EUR	100	100		%	101,642	101.641,51	1,43
2,8750 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0907301260	EUR	100	100		%	106,408	106.407,89	1,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	673.756,73	9,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	673.756,73	9,50
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853	EUR	100	100		%	95,695	95.694,60	1,35
1,8000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1317708805	EUR	100	100		%	101,631	101.631,00	1,43
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	100	100		%	95,000	95.000,00	1,34
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR	100	100		%	100,718	100.717,78	1,42
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768	EUR	100	100		%	85,272	85.272,00	1,20
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163	EUR	130	130		%	84,547	109.911,35	1,55
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375	EUR	100	100		%	85,530	85.530,00	1,21
Investmentanteile							EUR	1.503.579,13	21,19
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	174.743,28	2,46
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKV5	ANT	24	24		EUR	7.280,970	174.743,28	2,46
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	1.094.272,00	15,42
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz Inhaber-Anteile AL o.N.	LU0117118124	ANT	16.000	16.000		EUR	10,350	165.600,00	2,33
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile AL o.N.	LU0314225409	ANT	33.300	33.300		EUR	25,400	845.820,00	11,92
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG Inhaber-Anteile AL o.N.	LU0117118041	ANT	1.400	1.400		EUR	59,180	82.852,00	1,17
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	234.563,85	3,31
WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	LU0233505998	ANT	6.000		8.000	USD	42,890	234.563,85	3,31
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	6.797.168,22	95,81

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate						EUR	80.000,00	1,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	80.000,00	1,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	80.000,00	1,13
FUTURE STXE 600 ESG-X Index (Price) (EUR) 19.06.20								
		STK	50				80.000,00	1,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	189.507,06	2,67
Bankguthaben						EUR	177.871,82	2,51
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	161.922,53			EUR	161.922,53	2,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	1.206,40			EUR	1.364,31	0,02
		SEK	37.023,43			EUR	3.410,13	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	13.013,37			EUR	7.261,68	0,10
		CHF	489,85			EUR	461,35	0,01
		JPY	171.713,00			EUR	1.449,95	0,02
		USD	2.196,25			EUR	2.001,87	0,03
Tagesgelder						EUR	11.635,24	0,16
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	7.145,87			EUR	7.145,87	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	4.925,29			EUR	4.489,37	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	138.521,30	1,95
Einschüsse (Initial Margin)								
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		EUR	104.938,60			EUR	104.938,60	1,48
Sonstige Forderungen		EUR	751,98			EUR	751,98	0,01
Zinsansprüche		EUR	1.563,36			EUR	1.563,36	0,02
		EUR	31.267,36			EUR	31.267,36	0,44

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-110.435,02	-1,56
Asset Managementvergütung		EUR	-1.264,21		EUR		-1.264,21	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-23.628,76		EUR		-23.628,76	-0,33
Taxe d'Abonnement		EUR	-720,84		EUR		-720,84	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-80.000,00		EUR		-80.000,00	-1,13
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.514,16		EUR		-3.514,16	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-432,39		EUR		-432,39	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-657,39		EUR		-657,39	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-217,27		EUR		-217,27	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	7.094.761,56	100,00 ¹⁾
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL								
Anzahl Anteile					STK		60.292,15	
Ausgabepreis					EUR		122,38	
Rücknahmepreis					EUR		117,67	
Inventarwert					EUR		7.094.761,56	
Anteilwert					EUR		117,67	

Fußnoten:

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

(ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,7920615	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0617735	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8842589	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,4264625	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8569019	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	100	100	
2,6250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111324700	EUR	100	100	
2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/78)	XS1713463716	EUR	100	100	
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1398476793	EUR	200	200	
Zertifikate					
DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt	DE000A1AQGX1	STK		2.000	
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phy Silver E	DE000A1EK0J7	STK		1.000	
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	1.300	2.400	
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.	JE00B78NPW60	STK		7.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
CS-CS Bl.E.-w.Co.ex-Ag.EO he. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1275255799	ANT		3.200	
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N	LU0029871042	ANT		47.673	
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT		14.000	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	5.500	5.500	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT		500	
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	1.200	3.100	
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47	ANT	250	250	
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	500	1.900	
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	2.500	4.500	
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT		2.000	
Nordea 1-North Amer.Sta.Equ.Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.	LU0772958525	ANT		737	
SPDR B.B.1-10 Y.US Co.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYV12Y75	ANT	3.200	3.200	
SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	ANT		3.400	
SPDR Bl.Bar.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZX26	ANT		2.500	

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds
(ehemals BayernInvest Active Global Balanced 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
SPDR BI.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81	ANT		2.600	
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1829329819	ANT		15.000	
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	ANT	7.500	10.500	
Xtr.II Euroz.Gov.Bond 7-10 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357259	ANT	350	1.250	
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290356871	ANT		1.822	
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	1.200	1.200	
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	5.000	5.000	
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT		5.986	

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds
(ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
----------------	-------------------	---	-------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

DE000A0ETKV5	BayernInvest Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	0,780	ohne
--------------	--	-------	------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117118124	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz Inhaber-Anteile AL o.N.	1,910	max. 3%
LU0314225409	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile AL o.N.	1,900	max. 3%
LU0117118041	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG Inhaber-Anteile AL o.N.	1,960	max. 3%

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0233505998	WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	k. A.	k. A.
--------------	--	-------	-------

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU1275255799	CS-CS Bl.E.-w.Co.ex-Ag.EO he. Inhaber-Anteile I o.N.	0,360	ohne
LU0029871042	Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N	0,300	ohne
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,190	ohne
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,100	ohne
IE00B0M62X26	iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	0,250	ohne
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	0,750	ohne
IE00B1FZSC47	iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,250	ohne
IE00B1FZS798	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	0,200	ohne
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	0,500	ohne
IE00BCRY6003	iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,450	ohne
LU0772958525	Nordea 1-North Amer.Sta.Equ.Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.	1,500	ohne
IE00BYV12Y75	SPDR B.B.1-10 Y.US Co.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,200	ohne
IE00BC7GZW19	SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	0,200	ohne
IE00BC7GZX26	SPDR Bl.Bar.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	0,200	ohne
IE00BC7GZJ81	SPDR Bl.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	0,150	ohne
LU1829329819	Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	1,500	ohne
LU1109939865	Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,250	ohne
LU0290357259	Xtr.II Euroz.Gov.Bond 7-10 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,150	ohne
LU0290356871	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,050	ohne
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,200	ohne
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,090	ohne
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,100	ohne

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	29.165,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.108,15
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	89.598,68
4. Sonstige Erträge	EUR	9.645,55
Summe der Erträge	EUR	130.518,16

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-109.729,87
davon Asset Managementvergütung EUR -20.388,03		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -67.387,59		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.413,51
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.107,88
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.141,64
davon negative Habenzinsen EUR -1.654,89		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-6.001,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-185.394,12

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -54.875,96

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
 LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	733.345,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-483.168,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 250.176,99

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 195.301,03

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-299.687,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-323.510,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -623.197,65

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -427.896,62

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.430,721
Ausgegebene Anteile	47,438
Ausgegebene Anteile im Rahmen der Fusion des Teilfonds BayernInvest Global Flex Income Fonds	25.563,387
Zurückgenommene Anteile	-3.749,397

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

60.292,149

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

LU0828716919

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 4.834.267,56
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 2.857.815,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 6.047,63	
b) Mittelzuflüsse aus Fusion des BayernInvest Global Flex Income Fonds Anteilklasse AL	EUR 3.333.339,09	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -481.571,68</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -169.424,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -427.896,62
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -299.687,26	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -323.510,39	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 7.094.761,56

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

LU0828716919

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	6.249.372,38 EUR	124,60 EUR
31.03.2019	4.834.267,56 EUR	125,79 EUR
31.03.2020	7.094.761,56 EUR	117,67 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

(ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	29.165,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.108,15
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	89.598,68
4. Sonstige Erträge	EUR	9.645,55
Summe der Erträge	EUR	130.518,16

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-109.729,87
davon Asset Managementvergütung EUR -20.388,03		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -67.387,59		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.413,51
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.107,88
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.141,64
davon negative Habenzinsen EUR -1.654,89		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-6.001,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-185.394,12

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-54.875,96
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
 BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds
 (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	733.345,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-483.168,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	250.176,99
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-299.687,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-323.510,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-623.197,65
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-427.896,62
--	------------	--------------------

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 4.834.267,56
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 2.857.815,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 6.047,63	
b) Mittelzuflüsse aus Fusion des BayernInvest Global Flex Income Fonds Anteilklasse AL	EUR 3.333.339,09	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -481.571,68</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -169.424,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -427.896,62
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -299.687,26	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -323.510,39	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 7.094.761,56

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

(ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds)

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	7.094.761,56
Umlaufende Anteile	60.292,15
Anteilwert	117,67
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,5%, derzeit 0,95% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Vermögensübersicht zum 15. Januar 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	3.342.971,81	100,29
1. Anleihen	2.922.485,42	87,67
2. Investmentanteile	171.508,00	5,15
3. Forderungen	17.265,19	0,52
4. Bankguthaben	231.713,20	6,95
II. Verbindlichkeiten	-9.632,72	-0,29
III. Teilfondsvermögen	3.333.339,09	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 15. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 15.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	3.093.993,42	92,82
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	2.692.865,23	80,79
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.692.865,23	80,79
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	100		%	102,216	102.215,93	3,07
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	100		%	105,475	105.475,45	3,16
0,1000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013459757	EUR	200	200	%	99,375	198.750,94	5,96
1,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(31)	XS1991126431	EUR	100	100	%	103,816	103.816,29	3,12
0,6250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(29)	FR0013411600	EUR	100	100	%	103,984	103.983,51	3,12
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	100	100	%	104,290	104.290,00	3,13
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	200	100	%	102,122	204.244,32	6,13
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	EUR	200	100	%	102,196	204.391,42	6,13
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	BE0002631126	EUR	100	100	%	103,423	103.422,83	3,10
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Nts 2017(27) J	XS1603892149	EUR	100	100	%	108,769	108.769,26	3,26
1,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(31)	XS1998798042	EUR	100	100	%	105,580	105.579,94	3,17
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	100	100	%	104,839	104.839,00	3,15
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	150		%	101,566	152.349,63	4,57
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	100		%	116,098	116.098,33	3,48
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0011	EUR	100		%	128,017	128.016,50	3,84
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR	100		%	107,069	107.069,00	3,21
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	100		%	108,415	108.414,89	3,25
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	300	100	%	109,057	327.171,33	9,82
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	EUR	200		%	101,983	203.966,66	6,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	229.620,19	6,89
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	229.620,19	6,89
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	100	100	%	100,737	100.736,50	3,02
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163	EUR	130	130	%	99,141	128.883,69	3,87

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 15. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 15.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Investmentanteile						EUR		171.508,00	5,14
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		171.508,00	5,14
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile AL o.N.	LU0314225409	ANT	5.300	8.000	2.700	EUR	32,360	171.508,00	5,14
Summe Wertpapiervermögen						EUR		3.093.993,42	92,82
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		231.713,20	6,95
Bankguthaben						EUR		139.947,68	4,20
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	128.811,78			EUR		128.811,78	3,87
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	1.206,40			EUR		1.408,80	0,04
		SEK	22.007,43			EUR		2.087,82	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	4.921,37			EUR		3.046,95	0,09
		JPY	51.267,00			EUR		417,98	0,01
		USD	4.655,23			EUR		4.174,35	0,13
Tagesgelder						EUR		91.765,52	2,75
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	59.265,15			EUR		59.265,15	1,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	0,84			EUR		0,98	0,00
		SEK	15.016,68			EUR		1.424,61	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	8.092,57			EUR		5.010,33	0,15
		JPY	987.201,00			EUR		8.048,58	0,24
		USD	20.091,30			EUR		18.015,87	0,54

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 15. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 15.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		17.265,19	0,52
Zinsansprüche		EUR	17.265,19			EUR		17.265,19	0,52
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-9,43	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	-10,15			EUR		-9,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-9.623,29	-0,29
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.254,85			EUR		-8.254,85	-0,25
Reportingkosten		EUR	-100,68			EUR		-100,68	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.267,76			EUR		-1.267,76	-0,04
Teilfondsvermögen						EUR		3.333.339,09	100,00 ¹⁾
BayernInvest Global Flex Income Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		32.960,306	
Ausgabepreis						EUR		103,15	
Rücknahmepreis						EUR		101,13	
Inventarwert						EUR		3.333.339,09	
Anteilwert						EUR		101,13	

Fußnoten:

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 15.01.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6151786	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0762795	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8563311	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,6552725	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5408706	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1152000	= 1 EUR (EUR)

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

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					
2,5000 % Alpha Bank A.E. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065	EUR		100	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR		100	
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037	EUR		100	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	100	100	
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636	EUR	100	100	
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR		100	
2,7500 % Eurobank S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(20)	XS1709545641	EUR		100	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	100	100	
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR		30	
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555	EUR		100	
3,7500 % Griechenland EO-Notes 2017(28)	GR0124034688	EUR		60	
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	XS1873219304	EUR		100	
2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1314238459	EUR		100	
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	XS1558635790	MXN	100	100	
2,7500 % National Bank of Greece S.A. EO-Md.-T.Cov.Bds 2017(20)	XS1698932925	EUR		150	
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	FR0013444676	EUR	200	200	
2,8750 % Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	RU000A0ZZVE6	EUR		100	
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699	EUR		70	
1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR		150	
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR	100	100	
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069	EUR	130	130	
7,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2005(25)	US900123AW05	USD	60	60	
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853	EUR	100	100	
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	50	50	
Zertifikate					
DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt	DE000A1AQGX1	STK		2.000	
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	2.000	2.500	
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.	JE00B78NPW60	STK		19.000	

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020 BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Bankia S.A. EO-Preferred Bonos 2019(24)	ES0313307201	EUR		100	
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13	USD		200	
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768	EUR	100	100	
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	100	100	
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172	EUR	100	100	
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73	USD		600	
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128287C81	USD	150	150	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05	USD	100	100	

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	DE000A1J17V9	ANT	100	300	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Gruppeneigene Investmentanteile

DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N.	LU1262339143	ANT		10	
---	--------------	-----	--	----	--

Gruppenfremde Investmentanteile

C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT		3.000	
CS-CS Bl.E.-w.Co.ex-Ag.EO he. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1275255799	ANT		1.600	
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7	ANT		1.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
----------------	-------------------	---	-------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0314225409	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile AL o.N.	1,900	ohne
--------------	---	-------	------

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

KVG - eigene Investmentanteile

DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	0,630	ohne
--------------	--	-------	------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1262339143	DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N.		ohne
--------------	---	--	------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0488317701	C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,650	ohne
LU1275255799	CS-CS Bl.E.-w.Co.ex-Ag.EO he. Inhaber-Anteile I o.N.	0,360	ohne
DE000A1JSUA7	RP Gamma Inhaber-Anteile IL	0,400	ohne

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)* für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 15. Januar 2020 (Fusionszeitpunkt)

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	41,26
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	40.882,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	520,37
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.179,45
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.711,27
Summe der Erträge	EUR	38.912,51

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-12,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-31.630,62
davon Asset Managementvergütung EUR -10.157,35		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -15.714,21		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.682,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.196,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.216,74
davon negative Habenzinsen EUR -1.393,50		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.136,39
Summe der Aufwendungen	EUR	-55.875,19

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-16.962,68
------------	-------------------

*) Da der Teilfonds BayernInvest Global Flex Income zum 15. Januar 2020 aus nur einer Anteilklasse bestand, entspricht die Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 15. Januar 2020 des Teilfonds BayernInvest Global Flex Income gleichzeitig die der Anteilklasse AL.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)* für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 15. Januar 2020 (Fusionszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	245.707,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-90.806,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	154.900,58
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	137.937,90
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-63.815,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	33.094,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	-30.721,32
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	107.216,58
------------	-------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.171,698
Ausgegebene Anteile	1,000
Zurückgenommene Anteile	-18.212,392

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

32.960,306

*) Da der Teilfonds BayernInvest Global Flex Income zum 15. Januar 2020 aus nur einer Anteilklasse bestand, entspricht die Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 15. Januar 2020 des Teilfonds BayernInvest Global Flex Income gleichzeitig die der Anteilklasse AL.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2019 bis 15. Januar 2020*

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfeschaftsjahres		EUR 5.036.901,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -17.729,64
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -1.842.809,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 98,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.842.907,44</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 49.760,09
4. Ergebnis des Rumpfeschaftsjahres		EUR 107.216,58
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -63.815,78	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 33.094,46	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfeschaftsjahres		EUR 3.333.339,09

*) Da der Teilfonds BayernInvest Global Flex Income zum 15. Januar 2020 aus nur einer Anteilklasse bestand, entspricht die Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2019 bis 15. Januar 2020 des Teilfonds BayernInvest Global Flex Income gleichzeitig die der Anteilklasse AL.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds AL (fusioniert)

LU0828722487

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2017	6.379.359,99 EUR	99,77 EUR
31.03.2018	5.753.813,87 EUR	99,36 EUR
31.03.2019	5.036.901,50 EUR	98,43 EUR
15.01.2020	3.333.339,09 EUR	101,13 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Global Flex Income Fonds (fusioniert)

Informationen zu den Anteilklassen vom 1. April 2019 bis 15. Januar 2020 (Fusionszeitpunkt)

BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

ISIN	LU0828722487
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	3.333.339,09
Umlaufende Anteile	32.960,31
Anteilwert	101,13
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,50%, derzeit 1,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds
(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	24.718.704,49	100,06
1. Anleihen	20.423.831,63	82,67
2. Forderungen	125.586,20	0,51
3. Bankguthaben	4.169.286,66	16,88
II. Verbindlichkeiten	-14.644,98	-0,06
III. Teilfondsvermögen	24.704.059,51	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währungs- Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.423.831,63	82,67
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.379.395,00	66,30
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.379.395,00	66,30
0,1250 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2016(16/20)	FR0013182805	EUR	300	300		%	99,918	299.754,00	1,21
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081	EUR	400	400		%	98,186	392.745,68	1,59
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR	100	100		%	96,089	96.088,68	0,39
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044	EUR	600	600		%	102,315	613.892,16	2,49
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251	EUR	100	100		%	100,308	100.307,68	0,41
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760	EUR	100	100		%	99,026	99.025,63	0,40
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110	EUR	200	200		%	100,789	201.577,36	0,82
0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)	FR0013378445	EUR	400	400		%	99,799	399.194,44	1,62
1,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2015(22/22)	XS1324928750	EUR	350	350		%	99,228	347.296,81	1,41
0,1250 % Bank of China (Luxembourg) SA EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099704731	EUR	400	400		%	98,439	393.754,68	1,59
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900	EUR	400	400		%	98,486	393.945,40	1,59
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955	EUR	300	300		%	99,009	297.027,51	1,20
1,2500 % BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(22/22)	XS1139688268	EUR	300	300		%	100,575	301.724,85	1,22
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1363560977	EUR	300	300		%	99,184	297.550,80	1,20
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 2018(23)	XS1756434194	EUR	300	300		%	94,667	283.999,50	1,15
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR	300	300		%	96,335	289.005,00	1,17
1,1090 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1190973559	EUR	300	300		%	99,325	297.974,94	1,21
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128	EUR	100	100		%	98,715	98.714,77	0,40
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	EUR	300	300		%	101,052	303.156,00	1,23
4,5000 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0521158500	EUR	250	250		%	100,939	252.346,25	1,02
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	200	200		%	100,205	200.410,12	0,81
2,7500 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. EO-Notes 2013(20)	XS0973209421	EUR	350	350		%	101,064	353.724,00	1,43
1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1894558102	EUR	300	300		%	98,826	296.478,00	1,20
0,4070 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR	300	300		%	96,946	290.838,00	1,18
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	100	100		%	101,073	101.073,13	0,41
0,0310 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(20)	DE000DL19TX8	EUR	300	300		%	99,001	297.003,00	1,20
1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077882121	EUR	300	300		%	100,847	302.539,59	1,22
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1052843908	EUR	100	100		%	103,517	103.516,61	0,42
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR	370	370		%	98,415	364.134,24	1,47

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,7000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/22)	XS1937060884	EUR	300	300	%	98,639	295.916,43	1,20
4,5000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2011(21)	BE6228266902	EUR	400	400	%	105,980	423.920,28	1,72
4,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1026109204	EUR	60	60	%	110,803	66.481,50	0,27
0,1590 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	XS2107332483	EUR	400	400	%	93,663	374.652,00	1,52
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2019(2022) S.2709	DE000HCB0ADO	EUR	300	300	%	97,071	291.212,07	1,18
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006	EUR	300	300	%	98,986	296.957,16	1,20
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR	650	650	%	101,120	657.280,07	2,66
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR	100	100	%	98,986	98.985,79	0,40
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	250		%	100,056	250.140,73	1,01
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR	200		100 %	100,943	201.886,72	0,82
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	BE0002272418	EUR	300	300	%	98,003	294.008,67	1,19
0,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1517181167	EUR	300	300	%	97,967	293.900,94	1,19
0,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/21)	XS1567173809	EUR	400	400	%	99,321	397.283,84	1,61
0,0000 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876	EUR	300	300	%	97,385	292.153,50	1,18
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	300	300	%	97,491	292.472,52	1,18
1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1040104231	EUR	300	300	%	100,738	302.214,33	1,22
0,5000 % Proximus S.A. EO-Med.-T. Notes 2017(17/22)	BE0002273424	EUR	300	300	%	99,720	299.161,41	1,21
0,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2126161681	EUR	100	100	%	96,339	96.338,50	0,39
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR	300	300	%	99,996	299.989,44	1,21
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	100	100	%	99,515	99.514,87	0,40
0,5000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref. MTN 2017(23)	XS1718306050	EUR	300	300	%	96,011	288.032,88	1,17
1,0000 % Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642	EUR	400	400	%	100,471	401.885,88	1,63
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984	EUR	300	300	%	102,671	308.014,32	1,25
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077631635	EUR	300	300	%	99,426	298.279,02	1,21
0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/20) Reg.S	XS1843449981	EUR	300	300	%	99,775	299.323,50	1,21
0,1070 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	XS1982186774	EUR	400	400	%	99,805	399.218,00	1,62
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716	EUR	300	300	%	98,249	294.745,50	1,19
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(20)	XS1893632221	EUR	100		100 %	99,494	99.494,00	0,40
1,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1130067140	EUR	300	300	%	99,044	297.132,30	1,20

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.356.078,53	13,59
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.356.078,53	13,59
1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR	100	100		%	99,052	99.052,00	0,40
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	400	400		%	97,660	390.639,04	1,58
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR	300	300		%	101,254	303.760,50	1,23
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1531060025	EUR	400	400		%	98,197	392.788,52	1,59
1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707	EUR	300	300		%	100,534	301.603,14	1,22
2,0000 % Mohawk Industries Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117296381	EUR	400	400		%	97,482	389.928,00	1,58
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	100	100		%	99,291	99.290,50	0,40
0,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1202212137	EUR	400	400		%	100,088	400.350,68	1,62
2,7500 % Sabic Capital I B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0995811741	EUR	100	100		%	100,424	100.423,50	0,41
1,3000 % Talent Yield European Ltd. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1600410481	EUR	600	600		%	100,278	601.668,00	2,44
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	300	300		%	92,192	276.574,65	1,12
Neuemissionen							EUR	688.358,10	2,78
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							EUR	688.358,10	2,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	688.358,10	2,78
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868	EUR	390	390		%	99,709	388.865,10	1,57
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	DE000A28VQC4	EUR	300	300		%	99,831	299.493,00	1,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.423.831,63	82,67
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.169.286,66	16,88
Bankguthaben							EUR	4.164.918,83	16,86
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.164.918,83			EUR		4.164.918,83	16,86

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Tagesgelder						EUR	4.367,83	0,02
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.367,83		EUR		4.367,83	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	125.586,20	0,51
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	0,09		EUR		0,09	0,00
Quellensteuerforderungen		EUR	2.137,50		EUR		2.137,50	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	4.376,99		EUR		4.376,99	0,02
Zinsansprüche		EUR	119.071,62		EUR		119.071,62	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-14.644,98	-0,06
Asset Managementvergütung		EUR	-1.077,22		EUR		-1.077,22	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.199,99		EUR		-9.199,99	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-224,95		EUR		-224,95	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-376,98		EUR		-376,98	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-866,39		EUR		-866,39	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-595,60		EUR		-595,60	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2.303,85		EUR		-2.303,85	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	24.704.059,51	100,00 ¹⁾
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1								
Anzahl Anteile					STK		2.300,00	
Ausgabepreis					EUR		9.869,74	
Rücknahmepreis					EUR		9.869,74	
Inventarwert					EUR		22.700.407,69	
Anteilwert					EUR		9.869,74	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL								
Anzahl Anteile						STK	17.875,23	
Ausgabepreis						EUR	115,45	
Rücknahmepreis						EUR	112,09	
Inventarwert						EUR	2.003.651,82	
Anteilwert						EUR	112,09	

Fußnoten:

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Devisenkurse

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term 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

0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1938429922	EUR	150	150	
0,2500 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(21/21)	XS1896661870	EUR	200	200	
2,5000 % Essity AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0942094805	EUR	100	100	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354	EUR	290	290	
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR	200	200	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005142143	EUR		300	
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041	EUR		200	
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	XS2149368529	EUR	150	150	
2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S	XS1017763100	EUR		150	
4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20)	PTOTECOE0029	EUR		200	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR		300	
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609	EUR	100	100	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR		250	
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR		250	
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1914485534	EUR	100	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,6500 % AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	XS0993145084	EUR	100	100	
3,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2150054026	EUR	380	380	
1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/23)	XS2150053721	EUR	300	300	
3,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(25)	DE000A289RN6	EUR	540	540	
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24)	XS2147994995	EUR	340	340	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133	EUR	500	500	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430	EUR		200	
4,6000 % Spanien EO-Bonos 2009(19)	ES00000121L2	EUR		300	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL
 LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	19,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	26.469,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	104,29
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.212,35
5. Sonstige Erträge	EUR	355,13
Summe der Erträge	EUR	22.735,21

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.043,37
davon Asset Managementvergütung EUR -2.686,96		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -4.038,25		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.885,03
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.756,15
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.664,57
davon negative Habenzinsen EUR -810,40		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.771,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-35.121,08

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -12.385,87

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL
 LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	44.068,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-28.308,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 15.759,85

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.373,98

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-44.399,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.160,49

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -55.559,80

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -52.185,82

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.965,629
Ausgegebene Anteile	3,969
Zurückgenommene Anteile	-8.094,373

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

17.875,225

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL
 LU0034055755

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 2.983.518,02
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -926.805,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 455,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -927.261,52</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -874,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -52.185,82
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -44.399,31	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -11.160,49	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 2.003.651,82

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL
LU0034055755

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	3.541.983,89 EUR	116,59 EUR
31.03.2019	2.983.518,02 EUR	114,90 EUR
31.03.2020	2.003.651,82 EUR	112,09 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 9. März 2020 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	216,12
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.642,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,36
4. Sonstige Erträge	EUR	4.021,85
Summe der Erträge	EUR	14.880,51

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.245,26
davon Asset Managementvergütung EUR -786,48		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-539,78
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.506,75
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-917,01
davon negative Habenzinsen EUR -1.944,27		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-88,37
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.297,17

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 5.583,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 9. März 2020 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	18.763,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-475,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 18.288,13**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.584,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-336.048,21

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR -323.463,78**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR -299.592,31**

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	0,000
Ausgegebene Anteile		2.300,000
Zurückgenommene Anteile		0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes **2.300,000**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 23.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 23.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -299.592,31
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 12.584,43	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -336.048,21	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR <u>22.700.407,69</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

LU2091562707

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2020 *)	22.700.407,69 EUR	9.869,74 EUR

*) Datum der 1. NAV Berechnung 10. März 2020

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	235,21
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	37.111,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	104,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.212,35
5. Sonstige Erträge	EUR	4.376,98
Summe der Erträge	EUR	37.615,72

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-11.288,63
davon Asset Managementvergütung EUR -3.473,44		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -4.038,25		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.424,81
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.262,90
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.581,58
davon negative Habenzinsen EUR -2.754,67		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.860,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-44.418,25

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-6.802,53
------------	------------------

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

(ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	62.832,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-28.784,29

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	34.047,98
------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	27.245,45
------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-31.814,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-347.208,70

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-379.023,58
------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-351.778,13
------------	--------------------

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds (ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 2.983.518,02
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 22.073.194,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 23.000.455,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -927.261,52</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -874,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -351.778,13
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -31.814,88	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -347.208,70	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>EUR 24.704.059,51</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds (ehemals BayernInvest Short Term Fonds)

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
ISIN	LU0034055755	LU2091562707
Währung	DEM	EUR
Auflegungsdatum	02.09.1991	09.03.2020
Erstausgabepreis	1.100,00	10.000,00
Mindestanlage	keine	1.000.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	2.003.651,82	22.700.407,69
Umlaufende Anteile	17.875,23	2.300,00
Anteilwert	112,09	9.869,74
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,25%, derzeit 0,25% p.a.	max. 0,095%, derzeit 0,095% p.a.
Ausgabeaufschlag	1,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	14.622.410,20	100,08
1. Anleihen	14.245.271,35	97,50
2. Forderungen	136.932,46	0,94
3. Bankguthaben	240.206,39	1,64
II. Verbindlichkeiten	-12.544,96	-0,08
III. Teilfondsvermögen	14.609.865,24	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	14.245.271,35	97,50
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.710.288,59	66,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.710.288,59	66,46
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	100			%	95,797	95.797,37	0,66
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	250		250	%	95,327	238.318,58	1,63
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR	100	100		%	90,925	90.925,13	0,62
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR	100			%	96,089	96.088,68	0,66
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630	EUR	340	340		%	91,471	311.002,42	2,13
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	200	200		%	90,463	180.926,00	1,24
2,1250 % Arountown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100			%	87,554	87.554,00	0,60
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760	EUR	190			%	99,026	188.148,70	1,29
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110	EUR	150			%	100,789	151.183,02	1,04
0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)	FR0013378445	EUR	200			%	99,799	199.597,22	1,37
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	200			%	97,049	194.097,04	1,33
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	300	200	200	%	95,548	286.643,94	1,96
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR	150			%	98,595	147.891,90	1,01
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR	100			%	98,788	98.787,53	0,68
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037	EUR	200			%	91,367	182.734,00	1,25
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094	EUR	600	300		%	96,245	577.470,66	3,95
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128	EUR	200			%	98,715	197.429,54	1,35
1,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)	CH0343366842	EUR	200			%	94,779	189.558,76	1,30
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR	290	540	250	%	92,877	269.343,71	1,84
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	250			%	95,243	238.106,35	1,63
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100			%	96,013	96.012,57	0,66
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	150	150		%	84,895	127.342,13	0,87
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWH9	EUR	100			%	100,071	100.071,00	0,69
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR	200			%	97,452	194.904,62	1,33
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907	EUR	100			%	97,928	97.927,50	0,67
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR	300	300		%	90,623	271.870,26	1,86
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	300			%	98,389	295.166,73	2,02
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2109806369	EUR	250	250		%	94,313	235.783,18	1,61
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR	200			%	83,034	166.068,30	1,14
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR	100			%	88,911	88.910,65	0,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843436574	EUR	150	150		%	98,354	147.530,72	1,01
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	230			%	98,563	226.695,73	1,55
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896	EUR	170			%	96,010	163.217,82	1,12
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650	EUR	100			%	98,402	98.401,75	0,67
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR	150			%	98,114	147.170,55	1,01
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	200			%	98,770	197.540,60	1,35
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	200			%	99,194	198.388,00	1,36
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(23)	XS1882544627	EUR	100			%	97,081	97.080,81	0,66
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1955169104	EUR	220			%	98,484	216.663,72	1,48
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	150			%	104,575	156.862,34	1,07
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	150		450	%	97,491	146.236,26	1,00
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	100		100	%	93,439	93.439,00	0,64
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660	EUR	100		200	%	98,965	98.964,50	0,68
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR	100			%	99,754	99.753,67	0,68
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/22) Reg.S	XS1980189028	EUR	100	100		%	97,040	97.039,55	0,66
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR	100			%	96,166	96.166,42	0,66
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR	420			%	94,051	395.015,12	2,70
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699	EUR	190			%	92,000	174.800,00	1,20
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23/23)	XS1881004730	EUR	120			%	100,390	120.467,86	0,83
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	100		100	%	99,761	99.761,00	0,68
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	200			%	101,076	202.152,00	1,38
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	300			%	87,980	263.938,50	1,81
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	300		210	%	96,636	289.908,00	1,98
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21)	XS1806453814	EUR	190			%	98,649	187.433,18	1,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.534.982,76 31,04

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 4.534.982,76 31,04

1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR	400			%	99,069	396.276,64	2,71
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR	100			%	95,984	95.984,24	0,66
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR	200			%	99,806	199.612,38	1,37
1,7500 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351	EUR	240			%	98,072	235.373,59	1,61
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246	EUR	250			%	99,682	249.203,75	1,71
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	150			%	89,460	134.190,00	0,92
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	300			%	102,394	307.182,00	2,10

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	500			%	97,660	488.298,80	3,34
0,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	150	150		%	98,198	147.297,50	1,01
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	250			%	94,227	235.567,50	1,61
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S	XS1844997970	EUR	150			%	77,528	116.291,25	0,80
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	100	100		%	95,019	95.018,65	0,65
1,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1492457236	EUR	200		200	%	100,083	200.166,00	1,37
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	120			%	99,291	119.148,60	0,82
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425	EUR	100		100	%	100,525	100.524,81	0,69
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796	EUR	200			%	99,675	199.349,48	1,36
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349	EUR	350			%	83,875	293.562,50	2,01
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	500			%	101,230	506.151,65	3,46
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	300	300		%	77,643	232.930,44	1,59
3,5000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/21) Reg.S	USU07265AA63	USD	200			%	100,304	182.852,98	1,25
Summe Wertpapiervermögen						EUR		14.245.271,35	97,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		240.206,39	1,64
Bankguthaben						EUR		220.830,41	1,51
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	116.614,23			EUR		116.614,23	0,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	114.335,57			EUR		104.216,18	0,71
Tagesgelder						EUR		19.375,98	0,13
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	19.375,98			EUR		19.375,98	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		136.932,46	0,94
Sonstige Forderungen		EUR	5.851,71			EUR		5.851,71	0,04
Zinsansprüche		EUR	131.080,75			EUR		131.080,75	0,90

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-12.544,96	-0,08
Asset Managementvergütung		EUR	-2.645,68			EUR		-2.645,68	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.689,82			EUR		-3.689,82	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.459,87			EUR		-1.459,87	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-487,74			EUR		-487,74	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.104,58			EUR		-2.104,58	-0,01
Vertriebsprovision		EUR	-331,83			EUR		-331,83	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-894,31			EUR		-894,31	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-931,13			EUR		-931,13	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		14.609.865,24	100,00 ¹⁾
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		3.952,00	
Ausgabepreis						EUR		3.454,43	
Rücknahmepreis						EUR		3.386,69	
Inventarwert						EUR		13.384.217,94	
Anteilwert						EUR		3.386,69	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		22.247,27	
Ausgabepreis						EUR		36,53	
Rücknahmepreis						EUR		35,47	
Inventarwert						EUR		789.092,62	
Anteilwert						EUR		35,47	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL									
Anzahl Anteile						STK		58,00	
Ausgabepreis						EUR		56,84	
Rücknahmepreis						EUR		55,19	
Inventarwert						EUR		3.200,76	
Anteilwert						EUR		55,19	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL								
Anzahl Anteile						STK	7.605,00	
Ausgabepreis						EUR	56,98	
Rücknahmepreis						EUR	56,98	
Inventarwert						EUR	433.353,92	
Anteilwert						EUR	56,98	

Fußnoten:

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.03.2020 1,0971000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate 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					
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR		150	
0,1250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20)	XS1501162876	EUR		100	
0,3500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS1957532887	EUR		420	
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1774629346	EUR		350	
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	XS1820037270	EUR		300	
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR		300	
1,1530 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19)	XS0191752434	EUR		150	
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218	EUR		350	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR		300	
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/22)	XS1955024630	EUR		290	
3,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0557252417	EUR		200	
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559	EUR		200	
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505	EUR		100	
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR		200	
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1853417712	EUR		150	
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1383510259	EUR		150	
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1435295925	EUR		100	
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1697916358	EUR		220	
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR		200	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)	XS1549372420	EUR		100	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR		320	
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	XS1829217428	EUR		375	
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	XS1873219304	EUR		400	
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157	EUR		200	
1,0000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	BE6286238561	EUR		200	
1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)	XS1070075988	EUR		200	
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139091372	EUR		100	
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/22)	XS2020670696	EUR	600	600	
5,3750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0531922465	EUR		50	
1,1250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-T.Nts 2018(23)	XS1837997979	EUR		200	
0,6250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1788515861	EUR		280	

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020 BayernInvest Total Return Corporate 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
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR		250	
0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)	FR0013396496	EUR		100	
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550951641	EUR		300	
0,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2022/2022)	DE000A2TSTD0	EUR		300	
1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013403441	EUR		200	
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1429528588	EUR		100	
1,1250 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22) Reg.S	XS1843449049	EUR		180	
1,7500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR		190	
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR		250	
1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)	CH0409606354	EUR		500	
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078	EUR		100	
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1754213947	EUR		250	
0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)	XS1972547183	EUR		360	
0,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(21)	XS1830992480	EUR		400	
2,3750 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0858089740	EUR		200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975	EUR		200	
0,0210 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/21)	XS1996268253	EUR	380	380	
0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/21)	XS1640492648	EUR		200	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR		250	
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1548539441	EUR		200	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1384278203	EUR		100	
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	XS1322986537	EUR		150	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

LU0162078025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.378,15
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	191.003,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	904,94
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.439,13
Summe der Erträge	EUR	194.847,70

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-37,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-78.747,30
davon Asset Managementvergütung EUR -24.341,02		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -18.613,72		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.990,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.405,39
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.119,92
davon negative Habenzinsen EUR -2.362,29		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.486,21
Summe der Aufwendungen	EUR	-120.786,22

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	74.061,48
------------	------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL
 LU0162078025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	122.139,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-91.406,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 30.732,64**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-248.839,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-552.855,99

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -801.695,73**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -696.901,61**

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	6.942,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-2.990,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes **3.952,000**

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

LU0162078025

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 24.752.199,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -84.879,99
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -10.652.393,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -10.652.393,40</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 66.193,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -696.901,61
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -248.839,74	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -552.855,99	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 13.384.217,94

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

LU0162078025

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	32.206.709,12 EUR	3.577,73 EUR
31.03.2019	24.752.199,57 EUR	3.565,57 EUR
31.03.2020	13.384.217,94 EUR	3.386,69 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	317,82
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11.290,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	53,51
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-144,35
Summe der Erträge	EUR	11.517,30

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.017,44
davon Asset Managementvergütung EUR -2.725,08		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.725,08		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-529,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-969,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.268,31
davon negative Habenzinsen EUR -139,62		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-146,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-10.934,24

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	583,06
------------	---------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.229,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.407,54

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	1.821,95
------------	-----------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.405,01
------------	-----------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.598,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-34.163,76

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-43.762,51
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-41.357,50
------------	-------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	24.658,268
Ausgegebene Anteile		15,000
Zurückgenommene Anteile		-2.426,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

22.247,268

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 924.985,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.294,34
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -91.380,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 531,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -91.912,51</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 139,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -41.357,50
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -9.598,75	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -34.163,76	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 789.092,62

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	1.083.096,18 EUR	37,84 EUR
31.03.2019	924.985,18 EUR	37,51 EUR
31.03.2020	789.092,62 EUR	35,47 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1,29
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	45,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,22
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-0,59
Summe der Erträge	EUR	46,67

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-32,46
davon Asset Managementvergütung EUR -11,03		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -11,03		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4,76
davon negative Habenzinsen EUR -0,57		
7. Staatliche Gebühren	EUR	-0,60
Summe der Aufwendungen	EUR	-43,85

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	2,82
------------	-------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	29,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-21,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	7,39
------------	-------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	10,21
------------	--------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-39,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-142,53

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-182,00
------------	----------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-171,79
------------	----------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	58,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

58,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 3.372,55
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -171,79
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -39,47	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -142,53	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 3.200,76

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	3.377,88 EUR	58,24 EUR
31.03.2019	3.372,55 EUR	58,15 EUR
31.03.2020	3.200,76 EUR	55,19 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

LU0110699914

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	174,77
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.209,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	29,43
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-79,52
Summe der Erträge	EUR	6.334,02

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,20
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.410,69
davon Asset Managementvergütung EUR -1.499,22		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -1.499,22		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-291,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-533,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-713,26
davon negative Habenzinsen EUR -76,79		
6. Vertriebsprovision	EUR	-1.393,78
7. Staatliche Gebühren	EUR	-80,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.424,69

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -1.090,67

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

LU0110699914

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.977,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.973,36

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	1.004,45
------------	-----------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-86,22
------------	---------------

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

EUR	-5.798,71
EUR	-16.756,82

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-22.555,53
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-22.641,75
------------	-------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.307,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.702,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

7.605,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

LU0110699914

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 620.861,98
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -165.062,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -165.062,55</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 196,24
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -22.641,75
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -5.798,71	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -16.756,82	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 433.353,92

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

LU0110699914

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	645.219,53 EUR	60,52 EUR
31.03.2019	620.861,98 EUR	60,24 EUR
31.03.2020	433.353,91 EUR	56,98 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.872,03
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	208.549,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	988,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.663,59

Summe der Erträge

EUR	212.745,69
-----	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-40,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-91.207,89
davon Asset Managementvergütung EUR -28.576,35		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -22.849,05		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.813,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.912,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.106,25
davon negative Habenzinsen EUR -2.579,27		
6. Vertriebsprovision	EUR	-1.393,78
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.714,69

Summe der Aufwendungen

EUR	-139.189,00
-----	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	73.556,69
-----	------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	133.376,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-99.809,63

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 33.566,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 107.123,12

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-264.276,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-603.919,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -868.195,77

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -761.072,65

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	26.301.419,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-88.174,33
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-10.908.836,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	531,90
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-10.909.368,46</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	66.529,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-761.072,65
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-264.276,67
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-603.919,10
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>14.609.865,24</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL
ISIN	LU0162078025	LU0110699088	LU0162077563	LU0110699914
Auflegungsdatum	10.03.2003	05.06.2000	07.03.2003	05.06.2000
Erstausgabepreis	5.000,00	50,00	55,09	50,00
Mindestanlage	1.000.000,00	keine	keine	keine
Auflösungsdatum	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	13.384.217,94	789.092,62	3.200,76	433.353,91
Umlaufende Anteile	3.952,00	22.247,27	58,00	7.605,00
Anteilwert	3.386,69	35,47	55,19	56,98
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,45%, derzeit 0,45% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%	3,00%	3,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	10.182.452,46	100,40
1. Aktien	9.681.434,63	95,46
2. Forderungen	337,70	0,00
3. Bankguthaben	500.680,13	4,94
II. Verbindlichkeiten	-40.474,18	-0,40
III. Teilfondsvermögen	10.141.978,28	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						EUR		9.681.434,63	95,46
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		7.886.335,25	77,76
Aktien						EUR		7.886.335,25	77,76
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	21.450	1.350		CZK	407,800	319.499,89	3,15
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	8.060	560		CZK	472,200	139.013,58	1,37
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 20	CZ0008040318	STK	78.600			CZK	51,400	147.564,49	1,46
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	224		26	CZK	13.340,000	109.144,04	1,08
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	1.700			EUR	35,900	61.030,00	0,60
Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.	SI0021117344	STK	1.250		250	EUR	37,700	47.125,00	0,46
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	11.000			GBP	13,795	171.606,97	1,69
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	24.095		15.105	HUF	1.930,000	128.902,08	1,27
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	23.100		1.600	HUF	9.500,000	608.290,82	6,00
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	3.000	3.000		HUF	6.175,000	51.349,22	0,51
AmRest Holdings S.E. Acciones Port. EO-,1	ES0105375002	STK	12.800		2.200	PLN	18,500	51.934,35	0,51
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	4.800	800		PLN	56,140	59.099,89	0,58
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	15.000			PLN	23,820	78.362,09	0,77
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	2.350	1.065		PLN	162,100	83.545,66	0,82
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK	124.300		30.700	PLN	3,890	106.045,86	1,05
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK	70.660		7.340	PLN	6,360	98.560,69	0,97
Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK	9.000			PLN	51,860	102.364,18	1,01
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	8.200		2.000	PLN	59,820	107.580,43	1,06
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	53		7	PLN	5.230,000	60.792,58	0,60
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	19.750		250	PLN	55,700	241.265,54	2,38
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	73.800	17.300		PLN	22,620	366.118,74	3,61
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	38.000	4.600		PLN	31,330	261.106,08	2,57
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	780	780		PLN	173,500	29.680,22	0,29
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	89.400		60.600	PLN	1,118	21.920,59	0,22
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	4.740		3.260	PLN	34,500	35.864,97	0,35
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK	8.782			PLN	54,000	104.006,43	1,03
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK	72.200		83.800	TRY	5,600	55.931,04	0,55
BİM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	15.985	14.185	9.200	TRY	50,150	110.894,81	1,09
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREGL91G3	STK	80.000			TRY	7,510	83.110,82	0,82
Hacı Omer Sabancı Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	14.000		31.000	TRY	7,490	14.505,66	0,14

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	39.000			TRY	13,430	72.454,98	0,71
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK	64.000	14.000		TRY	3,030	26.825,65	0,26
TAV Havalimanlari Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETAVH00018	STK	8.000			TRY	16,560	18.326,43	0,18
Türk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien TN 1	TRATHYAO91M5	STK	14.350		8.650	TRY	9,070	18.004,74	0,18
Türk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETTLK00013	STK	127.300		17.700	TRY	6,700	117.986,10	1,16
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK	169.500		50.500	TRY	8,130	190.628,53	1,88
Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAICTR91N2	STK	17.600		67.400	TRY	4,720	11.491,65	0,11
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q3	STK	26.000			TRY	4,140	14.890,23	0,15
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	124.200		83.800	USD	4,639	525.169,81	5,18
LSR Group PAO Reg.Shs (GDRs Reg. S)/5 o.N.	US50218G2066	STK	11.400		8.600	USD	1,414	14.692,92	0,15
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	15.737		2.763	USD	60,000	860.650,81	8,49
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1	US5591892048	STK	9.150	1.650		USD	6,270	52.292,86	0,52
Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	STK	8.761			USD	16,240	129.686,12	1,28
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	11.400	5.000		USD	7,600	78.971,83	0,78
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	3.319		1.181	USD	115,300	348.811,14	3,44
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	3.000		800	USD	15,900	43.478,26	0,43
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G2093	STK	3.700		2.800	USD	10,320	34.804,48	0,34
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	23.667		30.333	USD	4,069	87.777,80	0,87
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	105.000		5.000	USD	9,530	912.086,41	8,99
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	4.315		3.685	USD	11,060	43.500,05	0,43
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	2.254		746	USD	42,250	86.802,94	0,86
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK	22.000		18.000	USD	0,825	16.543,61	0,16
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	7.500			USD	27,000	184.577,52	1,82
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	4.500			USD	34,050	139.663,66	1,38

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.795.099,38 17,70

Aktien

EUR 1.795.099,38 17,70

Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680			RUB	91,020	20.895,00	0,20
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	1.500	500		RUB	10.637,500	186.127,77	1,83
Surgutneftegas PJSC Registered Shares RL 1	RU0008926258	STK	45.500	45.500		RUB	33,900	17.992,50	0,18
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	13.700	7.000		RUB	552,600	88.310,39	0,87
Aeroflot-Russian Airlines PJSC Registered Shares RL 1	RU0009062285	STK	36.500		13.500	USD	0,876	29.129,14	0,29
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	67.700	26.400	68.700	USD	0,824	50.826,03	0,50
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC Registered Shares RL 1	RU0009100945	STK	69.952		21.340	USD	0,550	35.043,71	0,34
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	54.890	22.270		USD	1,165	58.278,76	0,57

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Gazprom Neft PJSC Reg. Shs (Sp.ADRs)/5 RL-,0016	US36829G1076	STK	1.480		1.320	USD	19,560	26.386,66	0,26
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	163.000	163.000		USD	2,313	343.701,35	3,39
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.717.000	517.000		USD	0,063	98.240,38	0,97
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	700	700		USD	40,838	26.056,71	0,26
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	24.100		6.400	USD	24,920	547.417,74	5,40
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	29.390		27.610	USD	1,240	33.221,68	0,33
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300	13.300		USD	1,581	19.169,28	0,19
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	60.632			USD	0,401	22.164,36	0,22
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700	1.700		USD	11,051	17.123,80	0,17
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	27.000		5.500	USD	4,680	115.176,37	1,14
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	2.000.000			USD	0,033	59.837,75	0,59

Summe Wertpapiervermögen

EUR 9.681.434,63 95,46

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 500.680,13 4,94

Bankguthaben

EUR 500.680,13 4,94

Guthaben bei European Depository Bank S.A.

Guthaben in Fondswährung

EUR 74.164,49

EUR 74.164,49 0,73

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

HUF 23.504.136,29

EUR 65.150,83 0,64

PLN 81.852,14

EUR 17.951,59 0,18

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

RUB 2.140.984,21

EUR 24.974,33 0,25

TRY 162.558,07

EUR 22.487,24 0,22

USD 324.688,55

EUR 295.951,65 2,92

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 337,70 0,00

Zinsansprüche

EUR 337,70

EUR 337,70 0,00

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-40.474,18	-0,40
Asset Managementvergütung		EUR	-3.757,39		EUR		-3.757,39	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-217,55		EUR		-217,55	0,00
Reportingkosten		EUR	-144,78		EUR		-144,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-939,35		EUR		-939,35	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.221,09		EUR		-1.221,09	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-5.448,21		EUR		-5.448,21	-0,06
Vertriebsprovision		EUR	-23.203,16		EUR		-23.203,16	-0,23
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.438,61		EUR		-1.438,61	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.945,26		EUR		-3.945,26	-0,04
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-158,78		EUR		-158,78	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	10.141.978,28	100,00 ¹⁾
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL								
Anzahl Anteile					STK		148.127,31	
Ausgabepreis					EUR		68,47	
Rücknahmepreis					EUR		68,47	
Inventarwert					EUR		10.141.978,28	
Anteilwert					EUR		68,47	

Fußnoten:

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020	
Tschechische Kronen	(CZK)	27,3781315	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8842589	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	360,7649395	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,5596027	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	85,7274000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	7,2289022	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK		1.900	
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 10,25	PLPGER000010	STK		85.000	
Türkiye Halk Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETHAL00019	STK		40.000	

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	813.711,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.358,70
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-135.384,95

Summe der Erträge

EUR	679.685,38
-----	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-111,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-214.241,37
davon Asset Managementvergütung EUR -57.131,03		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -82.840,01		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.169,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.935,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-52.176,55
davon negative Habenzinsen EUR -723,35		
6. Vertriebsprovision	EUR	-92.824,49
7. Staatliche Gebühren	EUR	-3.690,34

Summe der Aufwendungen

EUR	-403.149,35
-----	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	276.536,03
-----	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL
 LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	620.726,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-258.131,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 362.595,00

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 639.131,03

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.006.885,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.777.499,20

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.784.385,01

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.145.253,98

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	163.129,355
Ausgegebene Anteile	12.055,659
Zurückgenommene Anteile	-27.057,708

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

148.127,306

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL
 LU0128942959

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.749.090,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-49.233,15
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-1.455.401,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.055.493,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.510.895,11</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	42.776,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.145.253,98
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.006.885,81
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.777.499,20
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>10.141.978,28</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

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
31.03.2018	15.355.105,91 EUR	91,26 EUR
31.03.2019	14.749.090,38 EUR	90,41 EUR
31.03.2020	10.141.978,28 EUR	68,47 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	813.711,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.358,70
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-135.384,95
Summe der Erträge	EUR	679.685,38

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-111,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-214.241,37
davon Asset Managementvergütung EUR -57.131,03		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -82.840,01		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.169,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.935,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-52.176,55
davon negative Habenzinsen EUR -723,35		
6. Vertriebsprovision	EUR	-92.824,49
7. Staatliche Gebühren	EUR	-3.690,34
Summe der Aufwendungen	EUR	-403.149,35

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	276.536,03
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	620.726,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-258.131,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 362.595,00

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 639.131,03

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.006.885,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.777.499,20

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.784.385,01

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.145.253,98

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<u>2019/2020</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 14.749.090,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -49.233,15
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR -1.455.401,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.055.493,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.510.895,11</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR 42.776,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -3.145.253,98
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.006.885,81	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.777.499,20	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 10.141.978,28

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Osteuropa Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	10.141.978,28
Umlaufende Anteile	148.127,31
Anteilwert	68,47
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	56.728.763,73	100,31
1. Aktien	9.681.434,63	17,12
2. Anleihen	39.962.692,07	70,67
3. Investmentanteile	1.503.579,13	2,66
4. Derivate	80.000,00	0,14
5. Forderungen	401.377,66	0,71
6. Bankguthaben	5.099.680,24	9,02
II. Verbindlichkeiten	-178.099,14	-0,31
III. Fondsvermögen	56.550.664,59	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)* für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	813.711,63
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.107,24
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	274.826,16
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.559,60
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	89.598,68
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-142.260,89
7. Sonstige Erträge	EUR	14.022,53
Summe der Erträge	EUR	1.060.564,95

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-151,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-426.467,76
davon Asset Managementvergütung EUR -109.568,85		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -177.114,90		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.821,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-93.218,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-97.006,02
davon negative Habenzinsen EUR -7.712,18		
6. Vertriebsprovision	EUR	-94.218,27
7. Staatliche Gebühren	EUR	-15.266,58
Summe der Aufwendungen	EUR	-772.150,72

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	288.414,23
------------	-------------------

* Um eine doppelte Berücksichtigung der Salden der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) zu vermeiden wurden die Salden der untergehenden Anteilscheinklasse vom 15. Januar 2020, die schon in den aufnehmenden Teilfonds berücksichtigt werden, nicht nochmals in die Zusammenfassung aufgenommen.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)* für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.550.280,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-869.893,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	680.386,40
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	968.800,63
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.602.664,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.052.137,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-5.654.802,01
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-4.686.001,38
------------	----------------------

* Um eine doppelte Berücksichtigung der Salden der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) zu vermeiden wurden die Salden der untergehenden Anteilscheinklasse vom 15. Januar 2020, die schon in den aufnehmenden Teilfonds berücksichtigt werden, nicht nochmals in die Zusammenfassung aufgenommen.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens*

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 48.868.295,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -137.407,48
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 12.566.770,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 24.062.528,59	
b) Mittelzuflüsse aus Fusion des BayernInvest Global Flex Income Fonds Anteilklasse AL	EUR 3.333.339,09	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -14.829.096,77</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -60.992,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.686.001,38
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -2.602.664,62	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -3.052.137,39	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 56.550.664,59

* Um eine doppelte Berücksichtigung der Salden des aufgenommenen Teilfonds in der Entwicklung des Fondsvermögens zu vermeiden wurden die Salden der untergehenden Anteilscheinklasse vom 15. Januar 2020, die schon als Mittelzuflüsse in den aufnehmenden Teilfonds berücksichtigt werden, nicht nochmals in die Zusammenfassung des Fondsvermögens zu Beginn des Geschäftsjahres aufgenommen.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Der BayernInvest Fonds 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.

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 2020 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, nachprüfbaren 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.

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 Multi Asset Sustainable Fonds

Summe Futures	EUR	507.500,00
---------------	-----	------------

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Mitteilungen an die Anteilinhaber

I. Verschmelzung von Teilfonds

Die Anteilklasse AL des Teilfonds BayernInvest Global Flex Income („übertragender Teilfonds“) wurde mit der Anteilklasse TL des Teilfonds BayernInvest Active Global Balanced („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen. Im Rahmen der Verschmelzung wurde der Teilfonds in „BayernInvest Multi Asset Sustainable“ umbenannt. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 15. Januar 2020 24:00 Uhr auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 15. Januar 2020.

Im Rahmen der Fusion fand der Übertrag der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) seit Beginn des Geschäftsjahres sowie der Übertrag des unrealisierten Ergebnisses und der Vermögensgegenstände zu Anschaffungskosten statt. Im Rahmen der Fusion haben Anleger der Anteilscheinklasse AL des Teilfonds BayernInvest Global Flex Income Fonds 25.563,387 Anteile der Anteilscheinklasse AL des BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (ehemals BayernInvest Active Global Balanced Fonds) erhalten.

Im vorliegenden Fall handelt es sich um eine Verschmelzung nach Art. 1, 20 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

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.

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 Anteilsklassenvolumens 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 (<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/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

Nachstehende Teilfonds zahlten per 27. Mai 2019 für das am 31. März 2019 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Anteilklassen	Ausschüttung pro Anteil	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL	EUR	12,6838
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	EUR	0,1336
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	EUR	0,3059

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.

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

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Verwaltungsvergütung

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

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	AL	0,130 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	TL	0,080 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,035 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	0,150 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	AL	0,204 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TL	0,204 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TNL	0,204 %
BayernInvest Osteuropa Fonds	ANL	0,420 %

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,07% p.a. derzeit

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	AL	0,06%	mind. EUR 10.000,00 p.a.
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	TL	0,06%	mind. EUR 5.000,00 p.a.
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,06%	mind. EUR 5.000,00 p.a.
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	0,06%	mind. EUR 5.000,00 p.a.
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	AL	0,06%	mind. EUR 5.000,00 p.a.
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TL	0,06%	mind. EUR 5.000,00 p.a.
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TNL	0,06%	mind. EUR 5.000,00 p.a.
BayernInvest Osteuropa Fonds	ANL	0,15%	mind. EUR 5.000,00 p.a.

des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

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

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

Gesamtkostenquote	2,80 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL

Gesamtkostenquote	1,46 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

Gesamtkostenquote	0,06 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

Gesamtkostenquote	0,83 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

Gesamtkostenquote	1,28 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

Gesamtkostenquote	1,27 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

Gesamtkostenquote	1,59 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

Gesamtkostenquote	2,83 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	01.04.2019 - 31.03.2020	-6,46 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds TL	01.04.2019 - 31.03.2020	-2,05 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL	09.03.2020 - 31.03.2020	-1,30 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL	01.04.2019 - 31.03.2020	-4,68 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	01.04.2019 - 31.03.2020	-5,11 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL	01.04.2019 - 31.03.2020	-5,41 %
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL	01.04.2019 - 31.03.2020	-5,09 %
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	01.04.2019 - 31.03.2020	-24,01 %

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Fonds

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	14.022,53
Bestandsprovision	EUR	9.645,55
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	4.376,98
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	97.006,02
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	12.681,21
Berichts- und Reportingkosten	EUR	23.679,27
Depotgebühren	EUR	12.743,00
Negative Habenzinsen	EUR	7.712,18
Sonstigen Aufwendungen *)	EUR	40.190,36

*) u.a. Safekeeping Fees, Fremde Spesen auf Dividenden, Depositary Servicing Fees, Rückerstattung Bewertungskosten, Sonstige Gebühren der Verwahrstelle und Marketing

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 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2020. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	EUR	15.845,45
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	EUR	4.847,55
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	EUR	3.741,06
BayernInvest Osteuropa Fonds	EUR	10.494,59

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Massnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichenvor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft BayernInvest Luxemburg S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
BayernInvest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 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 der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

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

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

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.

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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses 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/mehrere 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 Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 durch den 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 einer 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 Abschluss 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 Abschlusses 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, 24. Juli 2020

Markus Mees

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
Teilfonds	
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	1,07
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	0,94
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	0,98
BayernInvest Osteuropa Fonds	0,99

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 01. April 2019 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2020. 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 Multi Asset Sustainable Fonds

Referenzportfolio:

- 25% Stoxx Europe 600 Index
- 25% iBoxx EUR Sovereign Index
- 50% iBoxx EUR Corporates Index

größte Auslastung:	113,32 %
kleinste Auslastung:	51,96 %
durchschnittliche Auslastung:	80,59 %

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Referenzportfolio:

65% JPMorgan EMU Investmentgrade 1-3 Jahre

35% JPMorgan Global ex EMU 1-3 Jahre

größte Auslastung:

177,78 %

kleinste Auslastung:

8,41 %

durchschnittliche Auslastung:

124,10 %

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Referenzportfolio:

100% iBoxx Corp Non Financials 3-5 Index

größte Auslastung:

166,88 %

kleinste Auslastung:

118,76 %

durchschnittliche Auslastung:

144,85 %

BayernInvest Osteuropa Fonds

Referenzportfolio:

100% Stoxx Eastern Europe 50

größte Auslastung:

95,70 %

kleinste Auslastung:

76,66 %

durchschnittliche Auslastung:

80,22 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 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 Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter inkl. Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 ergeben sich wie folgt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.376.393,96
davon feste Vergütung	EUR	1.253.274,74
davon variable Vergütung	EUR	123.119,22
Zahl der Mitarbeiter der KVG		20
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	838.732,86
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019	EUR	5.426.543.809,84

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.

Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

Die Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A. steht mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten sowie den Interessen der Gesellschaft, der von ihr verwalteten Investmentvermögen und der Anleger solcher Investmentvermögen im Einklang und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sowohl die Organisation als auch das Dienstleistungsangebot der BayernInvest Luxembourg S.A. sind nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit, Transparenz und Solidarität ausgerichtet und sollen langfristige Unternehmensstabilität sichern.

Die Vergütung ist mit einem beständigen und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen, Verwaltungsreglements und Satzungen sowie Verkaufsprospekten/ Emissionsdokumenten der verwalteten AIF und OGAW.

Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Die BayernInvest Luxembourg S.A. wendet den Luxemburger Bankenkollektivvertrag an. Die Mehrheit der Mitarbeiter der BayernInvest Luxembourg S.A. unterliegt den Vorgaben dieses Bankenkollektivvertrags. Die fixe Vergütung richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten. Vergütungsrelevant sind u.a. die Fähigkeiten, Vorbildung und Berufserfahrung der Beschäftigten sowie die Anforderungen an die Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat. Für die individuelle Anpassung der Jahresfestgehälter legt die Geschäftsführung ein mit dem Verwaltungsrat abgestimmtes jährliches Gesamtbudget fest. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, dem individuellen Erfolgsbeitrag und der Abteilungsleistung ab. Der individuelle Erfolgsbeitrag wird hierbei jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt. Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat hinsichtlich der variablen Vergütungskomponente einen Bonuspool, unter Berücksichtigung des Risikoprofils und der Risikoentwicklung des Unternehmens, installiert. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Im Anschluss an die Genehmigung erfolgt eine Zuteilung gemäß Zielvereinbarungsprozess allokiert auf die Beschäftigten. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Verwaltungsrat unter Berücksichtigung von quantitativen (Cost-Income-Ratio, Return of Equity) und qualitativen Zielvorgaben.

Die variable Vergütung ist stets freiwillig und kann bei schlechter Finanzlage reduziert bzw. auf Null festgesetzt werden.

Die fixe und variable Vergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis, so dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht.

Neben der vereinbarten Grundvergütung verfügt die Gesellschaft für die Beschäftigten über ein betriebliches Altersvorsorgewerk und ermöglicht private Zusatzbeiträge.

Unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes finden derzeit die besonderen Regelungen für Risk Taker, wie die Auszahlung unbarer variabler Vergütungsbestandteile, Sperrfristen und Zurückstellungen sowie eine Ex-Post Berücksichtigung des Risikos bei der variablen Vergütung, keine Anwendung.

Vergütungsausschuss

Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat keinen gesonderten Vergütungsausschuss.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen keine Informationen veröffentlicht.

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