



# BayernInvest Fonds

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

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 2018

## BayernInvest Fonds

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### Management und Verwaltung

5

#### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

6

#### BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Teilfondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19
Informationen zu den Anteilsklassen	20

#### BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22
Devisenkurse	27
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	28
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	32
Entwicklung des Teilfondsvermögens	34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	35
Informationen zu den Anteilsklassen	36

#### BayernInvest Short Term Fonds

Vermögensübersicht	37
Vermögensaufstellung	38
Devisenkurse	40
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	42
Entwicklung des Teilfondsvermögens	44
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	45
Informationen zu den Anteilsklassen	46

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensübersicht	47
Vermögensaufstellung	48
Devisenkurse	56
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	57

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	61
Entwicklung des Teilfondsvermögens	53
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	64

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

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

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	69
Entwicklung des Teilfondsvermögens	71
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	72

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	73
Entwicklung des Teilfondsvermögens	75
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	76

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds - konsolidiert

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	77
Informationen zu den Anteilsklassen	79

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht	80
Vermögensaufstellung	81
Devisenkurse	85
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	86
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	88
Entwicklung des Teilfondsvermögens	90
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	91
Informationen zu den Anteilsklassen	92

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### **BayernInvest Fonds - konsolidiert**

Vermögensübersicht	94
Ertrags- und Aufwandsrechnung	95
Entwicklung des Fondsvermögens	97

<b>Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht</b>	98
--	----

<b>Prüfungsvermerk</b>	103
------------------------	-----

<b>Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (ungeprüft)</b>	107
--	-----

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Management und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft

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

#### Verwaltungsrat

##### Vorsitzender

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

##### Mitglieder

Katja Lammert  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

*seit dem 1. April 2017*  
Jörg Schwanitz  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Geschäftsführung

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

*seit dem 1. August 2017*  
Alexandra Beining  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Jörg Schwanitz  
Geschäftsführer 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  
Cabinet de révision agréé  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

#### Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

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

#### Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Vertriebs- und Zahlstelle in Ungarn

MKB Bank Rt.  
Váci u. 38  
H-1056 Budapest V.

#### Vertriebs- und Zahlstelle in Bulgarien

First Investment Bank AD  
37, Dragan Tsankov Blvd.  
BG-1797 Sofia

#### Rechtsberater

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### Rückblick:

Der Berichtszeitraum war in den meisten Wirtschaftsräumen geprägt durch sich verbessernde Wachstumsaussichten. Dies gilt insbesondere für die US- und auch die Eurozonen-Wirtschaft. In den USA konnten konjunkturelle Frühindikatoren wie der ISM Indikator zulegen und auch in der Eurozone beurteilten die Unternehmen ihre Geschäftsaussichten zunehmend optimistischer. Diese Entwicklung zeigte sich beispielsweise in steigenden Geschäftsklimaindizes ab Sommer 2017.

In den USA wurde zudem zum Jahresende 2017 mit der Unterzeichnung der Steuerreform durch Präsident Trump ein wesentliches Reformvorhaben der US Regierung umgesetzt, was ebenfalls zur positiven Stimmung im Unternehmenssektor beitrug. Insgesamt verzeichnete die US Wirtschaft im Gesamtjahr 2017 ein preisbereinigtes Wachstum von 2,3% (2016: 1,5%), für die Eurozone stand im selben Zeitraum ebenfalls ein BIP-Wachstum von 2,3% zu Buche (2016: 1,8%). Dies entsprach dem höchsten Wert seit 2007.

Erfreulich prosperierend entwickelte sich vor diesem Hintergrund auch der Arbeitsmarkt. Die US-Arbeitslosenrate fiel zum Ende des Berichtszeitraums deutlich und lag unterhalb der langfristig natürlichen Quote. Auch in der Eurozone wuchs die Zahl der Erwerbstätigen, die Arbeitslosigkeit verringerte sich. Die Lohnentwicklung blieb jedoch insgesamt weiter verhalten, auch wenn in den USA erste Anzeichen für eine in Gang kommende Dynamik der Arbeitslöhne zu verzeichnen war.

Die positive wirtschaftliche Entwicklung ließ auch seitens der Notenbanken der USA und der Eurozone die Zuversicht wachsen, dass mit weiterhin freundlichen Arbeitsmärkten letztlich steigende Lohnabschlüsse zu höherer (Verbraucherpreis-)Inflation und damit zum Erreichen der jeweiligen geldpolitischen Ziele beitragen würden, was im Gegenzug einen graduellen Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik erlauben würde.

Seitens der US-Notenbank fanden entsprechend nach immensen, öffentlichen Spekulationen über Zeitpunkt und Anzahl potentieller Zinsschritte insgesamt drei Zinserhöhungen. Zusätzlich wurde im Oktober 2017 damit begonnen, die Zentralbankbilanz graduell zu reduzieren.

Seitens der EZB wurde das seit 2015 bestehende Anleihekaufprogramm auf ihrer Sitzung im Oktober 2017 zwar erneut - bis einschließlich September 2018 - verlängert. Auch hier zeigten sich somit zunehmende Anzeichen für eine etwas restriktivere Geldpolitik – den Grundstein hierfür hatte EZB Präsident Draghi auf einer viel beachteten Rede im portugiesischen Sintra bereits im Juni 2017 gelegt.

Die beschriebenen konjunkturellen und geldpolitischen Entwicklungen, zusammen mit positiven Erwartungen an weiterführende Reformen der Eurozone im Nachgang der Wahl Emmanuel Macrons zum französischen Präsidenten waren auch an den Kapitalmärkten die wesentlichen Treiber. Am Rentenmarkt waren die Renditen von Bundesanleihen im Berichtszeitraum deutlichen Schwankungen unterworfen. Nach längerer Seitwärtstendenz zeichnete sich zu Jahresbeginn 2018 ein neuerlicher Renditeanstieg sowohl in den USA als auch dem Euroraum ab.

An den europäischen Aktienmärkten war zusätzlich auch die Wechselkursentwicklung des Euros zum US-Dollar ein maßgeblicher Faktor. So waren die Sommermonate 2017 von Gewinnmitnahmen geprägt, nachdem der Euro seit April deutlich an Wert gewonnen hatte. Mit Stabilisierung des Wechselkurses Ende August tendierten europäische Aktien wieder freundlicher, bevor sich im November und Dezember erneut nachgebende Notierungen bei Dollar und Aktien einstellten. Im März belasteten zudem aufkommende Sorgen um eine Verschlechterung der globalen Handelsbeziehungen die Märkte.

#### Ausblick:

Obwohl gegen Ende des Berichtszeitraums zunehmend protektionistische Entwicklungen Sorgen eines aufkommenden globalen Handelsstreits aufkommen ließen, was zu ersten kleineren Dämpfern der konjunkturellen Frühindikatoren beitrug, werden die Wachstumsaussichten für das Jahr 2018 von den Auguren bislang weiter überwiegend positiv beurteilt.

Insbesondere die privaten Konsumausgaben sowie die Investitionstätigkeit der Unternehmen sollten weiterhin stützend wirken. Der zunehmend enge Arbeitsmarkt dürfte sich zudem in der Lohnentwicklung und in der Folge auch in steigenden Inflationsraten niederschlagen. In der Eurozone sollten darüber hinaus gestiegene Energiekosten temporär zu erhöhten Inflationsraten in den Sommermonaten beitragen.

Weiterhin dürfte das Marktgeschehen maßgeblich durch die Zentralbanken bestimmt werden. Insgesamt dürfte sich hier auf globaler Ebene die Trendwende weg von der lockeren Geldwende fortsetzen. Zum Ende des bevorstehenden Berichtszeitraums dürften sich die Nettoanleihekäufe der wichtigsten Zentralbanken per Saldo ausgleichen und in der Folge zum ersten Mal seit 2007 dem Kapitalmarkt Zentralbankliquidität entzogen werden. In den USA wird die FED zudem voraussichtlich weiter an der Zinsschraube drehen.

Die Eurozone wird ihre Wachstumsdynamik vorerst wohl ebenfalls aufrechterhalten können. So liegen die Frühindikatoren nahe ihrer Rekordstände während sich die immer noch niedrigen Zinssätze weiter günstig auswirken. Mittelfristig dürfte sich die BIP-Entwicklung jedoch wieder in Richtung des Potentialwachstums verlangsamen, da strukturelle Wachstumshemmnisse weiterhin bestehen und derzeit lediglich von der expansiven Geldpolitik überstrahlt werden. Dies dürfte sich über fallende Frühindikatoren bereits im kommenden Berichtszeitraum abzeichnen.

Mit Auslaufen des EZB-Anleihekaufprogramms, vermutlich gegen Ende 2018, und ansteigender Leitzinsen in den Folgejahren könnten die Marktteilnehmer wieder vermehrt auf die tatsächliche volkswirtschaftliche Situation der einzelnen Eurozonen-Länder achten. Ausgebliebene Strukturreformen und Ungleichgewichte der Wettbewerbsfähigkeit dürften dann wieder stärker in den Fokus rücken. Zudem haben in den vergangenen Jahren sowohl Staaten als auch Unternehmen der Eurozone von den günstigen Finanzierungsbedingungen profitiert. Eine Trendumkehr könnte zu höheren Haushaltsdefiziten bzw. bei Unternehmen gemeinsam mit steigenden Lohnkosten zu geringeren Gewinnmargen beitragen. Vor dem Hintergrund ambitionierter Bewertungen dürfte es daher zunehmend schwerer fallen die aktuellen Kursniveaus zu verteidigen.

Sollte es, eventuell ausgelöst durch ein stärker als erwartetes anziehen der Inflation, ein frühzeitiges Zurückrudern von Negativzinsen geben, so sind rasche Renditeanstiege nicht auszuschließen. Grundsätzlich muss im Euroraum mit einer steileren Zinsstrukturkurve gerechnet werden, wobei die Schwankungsbreite der Renditen von Bundesanleihen zunehmen könnte. Eine klare Trendumkehr hin zu dauerhaft höheren Zinsen ist jedoch erst dann abzusehen, wenn sich auch die Inflationsraten nachhaltig nach oben bewegen – dies dürfte frühestens gegen Ende des bevorstehenden Berichtszeitraums der Fall sein.

An den Aktienmärkten haben fallende Kurse zuletzt für Verunsicherung gesorgt. Eine weitere Eskalation der Handelsstreitigkeiten kann nicht ausgeschlossen werden, was vermutlich zu weiteren Kursverlusten führen würde. Auch ein sprunghafter Renditeanstieg, wie oben beschrieben, stellt weiterhin ein nicht zu vernachlässigendes Risiko dar. Insgesamt dürfte die Volatilität am Aktienmarkt zunehmen.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Solange die konjunkturellen Aussichten überwiegend freundlich und die Gewinnerwartungen der Unternehmen entsprechend positiv bewertet werden, dürften sich die Aktienmärkte aber von ihren zwischenzeitlich auf niedrigeren Niveaus befindlichen Bewertungen wieder erholen und im Gesamtjahr 2018 moderate Zuwächse verzeichnen.

#### BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Die Weltwirtschaft hat sich im Berichtszeitraum positiv entwickelt. Besonders bemerkenswert ist, dass alle Großregionen zum Wachstum beigetragen haben. Selbst Länder, die in der Vergangenheit eher hinterherhinkten, entwickelten sich positiv. Trotz dieses synchronen Konjunkturaufschwungs blieb das Inflationsniveau niedrig.

Geopolitisch ist die Lage jedoch weiterhin herausfordernd. Zu den seit Jahren laufenden Konflikten (Ostukraine, Syrien etc.) zeichnet sich am Horizont die Gefahr eines Handelskrieges ab.

Die Entwicklung an den Finanzmärkten lässt sich im Geschäftsjahr in zwei Phasen einteilen. Von April bis Dezember 2017 waren die Anleihen- und Aktienmärkte in außergewöhnlich ruhigem Fahrwasser. Danach waren sie außergewöhnlich volatil. In der ersten Phase sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe leicht und auch die Aktienmärkte stiegen schwankungsarm. Durch etwas höhere Inflationszahlen veränderten sich im Januar 2018 die Erwartungen an die Geldpolitik und gleichzeitig stiegen die Anleihenrenditen. Durch die höheren Anleihenrenditen hat sich die Volatilität an den Börsen sprunghaft erhöht. Seitdem sind die Schwankungen der Indizes relativ hoch, Bewegungen, die in den vergangenen zwei Jahren sehr selten waren, nicht ungewöhnlich. Wichtig ist ebenfalls zu erwähnen, dass der US-Dollar im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich an Wert verloren hat. Die Wertentwicklung des Teilfonds lag bei -4,25%.

Angesichts der hohen Volatilität und der offenen geopolitischen Fragen, bleibt eine aktive Selektion von Assetklassen und Märkten weiterhin erfolgsentscheidend.

#### BayernInvest Global Flex Income Fonds

Ziel der Anlagepolitik ist es, eine attraktive Wertentwicklung durch einen dynamischen und flexiblen Allokationsprozess zu erwirtschaften.

Eine weiterhin lockere Geldpolitik der Zentralbanken gepaart mit einem Anziehen der Wirtschaftsleistung bei noch niedriger Inflation erwies sich als optimaler Nährboden für eine positive Entwicklung der Aktienmärkte im Kalenderjahr 2017. Diese fand Anfang 2018 allerdings ein abruptes Ende, als eine weltweite Verkaufswelle einsetzte und ein Teil der Kursgewinne von 2017 in nur wenigen Tagen wieder abgegeben wurden.

Vor diesem Hintergrund sind insbesondere europäische Aktien hinter den Erwartungen geblieben. Steigende Renditen insbesondere bei länger laufenden Anleihen haben die Anleihekurse gedrückt. Notenbankpolitik und Kapitalflüsse haben in den zwölf Monaten des Geschäftsjahres zu einer deutlichen Aufwertung des Euros gegenüber anderen Währungen geführt. Dies führte aus Sicht des Euro-Investors zu Fremdwährungsverlusten insbesondere bei Dollar-Investments.

Im Fonds wurde während des Geschäftsjahres vor dem Hintergrund der politischen Unsicherheiten eine defensive Anlagepolitik umgesetzt. Der Fonds profitierte insbesondere von seiner Allokation in Staatsanleihen der Euro-Peripherie und von Beimischungen in Nachranganleihen. Die Wertentwicklung des Teilfonds lag bei 0,16%.

Die dynamische Allokation in Assetklassen und Regionen ist das wesentliche Merkmal eines vermögensverwaltenden Fonds. Die Zinsentwicklung spricht aktuell für eine defensive Ausrichtung am Rentenmarkt. Diese „Save Haven“-Assets dienen als Beimischung, um kurzfristige Turbulenzen an den Märkten zu dämpfen.

#### BayernInvest Short Term Fonds

Die Entwicklung am Rentenmarkt im Berichtszeitraum war zunächst von seitwärts gerichteten Renditen geprägt bevor zu Jahresbeginn 2018 jene weltweit signifikant anstiegen. Auf der Konjunkturseite konnte das BIP-Wachstum in den USA getrieben von privaten Investitions- und Konsumausgaben deutlich zulegen. Für das Gesamtjahr 2017 dürfte ein Wirtschaftswachstum von preisbereinigt rund 2-3% zu Buche stehen. Die positive Entwicklung der Unternehmensgewinne trug wie gestiegene Auftragseingänge zur verbesserten Stimmung im Unternehmenssektor bei, wie sie sich auch in zulegenden Indikatoren wie dem ISM-Indikator widerspiegelt. Zum Jahresende wurde zudem mit der Unterzeichnung der Steuerreform durch Präsident Trump ein wesentliches Reformvorhaben der US Regierung umgesetzt.

Erfreulich prosperierend entwickelte sich auch der US-Arbeitsmarkt. Die Partizipationsrate stabilisierte sich im Betrachtungszeitraum und deutet eine zunehmende Beteiligung am Arbeitsmarkt an. Gleichzeitig verringerte sich die Arbeitslosenrate weiter und befand sich zum Ende des Berichtszeitraums sogar unterhalb der natürlichen Quote. Diese Entwicklung mündete aber nicht in entsprechend höheren Lohnwachstums- und Inflationsraten.

Geldpolitisch fanden nach immensen, öffentlichen Spekulationen über Zeitpunkt und Anzahl potentieller Zinsschritte insgesamt drei Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte statt. Zuletzt erhöhte die FED im Dezember 2017 den Leitzins auf 1,50%. Zusätzlich wurde im Oktober 2017 damit begonnen, die Zentralbankbilanz graduell zu reduzieren. So soll der Staatsanleihen- und Hypothekenspapieren-Bestand der FED schrittweise deutlich schrumpfen.

In der Eurozone konnte die Konjunkturerholung während des Betrachtungszeitraums ebenfalls an Fahrt gewinnen. So dürfte das Wirtschaftswachstum im Gesamtjahr den höchsten Wert seit 2007 erreicht haben. Der Arbeitsmarkt konnte von dieser Entwicklung ebenfalls profitieren, wie die steigende Erwerbstätigkeit und fallende Arbeitslosenquoten belegen.

Die Entwicklung der Kerninflation zeigte sich im Betrachtungszeitraum verhalten und stagnierte über weite Strecken des Berichtszeitraumes. Nachdem ölpreisbedingt die allgemeine Teuerungsrate (Headline-Inflation) zu Jahresbeginn noch höher stand, entfernte sie sich in den folgenden Monaten wieder von der durch die EZB angestrebten Zielmarke. Die Wertentwicklung des Teilfonds lag bei 0,16%.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Am Rentenmarkt bestimmten die Zentralbanken weiterhin das Marktgeschehen. Im Oktober 2017 verlängerte die EZB nochmals ihr Anleihekaufprogramm bis September 2018. Das Kaufvolumen wurde jedoch monatlich halbiert. Während die Renditen von Bundesanleihen im Jahresverlauf 2017 unter deutlichen Schwankungen seitwärts tendierten, konnten Anleihen der Peripheriestaaten spätestens nach den französischen Präsidentschaftswahlen ihren Konvergenzprozess fortsetzen. Die beste Entwicklung legten portugiesische Staatsanleihen hin. Im weiteren Jahresverlauf rückte auch die zunehmend restriktivere amerikanische Notenbank in den Vordergrund und sorgte für ein erneutes Anziehen langlaufender Renditen. Insbesondere in den ersten beiden Monaten 2018 zogen die Renditen bei anhaltenden Spekulationen um das Ende des EZB Kaufprogramms deutlich an. Unternehmensanleihen zeigten sich dank der stetigen Nachfrage seitens der EZB über das gesamte Jahr 2017 sehr fest, mussten jedoch zu Jahresbeginn 2018 ebenfalls weitere Spreads (Renditeaufschläge) verkraften.

Der Fonds war in den vergangenen 12 Monaten überwiegend in Euro denominierten kurzlaufenden Staatsanleihen sowie in kurzlaufenden Pfandbriefen und Unternehmensanleihen investiert. Die Positionierung blieb dabei meist unverändert, fällige Titel wurden in kurzlaufende Staatsanleihen der europäischen Peripherie reinvestiert.

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Die Euro-Rentenmärkte präsentierten sich im April 2017 sehr wechselhaft. Während die Unsicherheit über die Ausgestaltung der Politik von Trump (in Bezug auf Nordkorea, Steuer- und Haushaltspolitik), überwog ist mit dem Erst-Ausgang der Frankreich-Präsidentschaftswahlen die Skepsis am Markt zurückgegangen. Macrons Wahlerfolg sorgte nicht nur bei den Renditeaufschlägen (Spreads) der EU-Peripheriestaaten inkl. Frankreich für Erleichterung, denn die Corporate Bond Spreads konnten sich ebenfalls positiv einengen.

Im Mai war die Stimmung an den EUR-Rentenmärkten (Zinsen/Credit Spreads) erfreulich, jedoch erhielten Bundrenditen im weiteren Monatsverlauf Unterstützung von zuletzt wieder schwächelnden Inflationserwartungen sowie festeren US-Treasury-Bonds.

Im Juni war eine von EZB-Chef Draghi gehaltene Rede, welche den Investoren am EUR-Rentenmarkt seither Kopfzerbrechen bereitet, der impulsgebende Moment. Während Zinsen empfindlich reagierten, blieb die Entwicklung von Credit Spreads größtenteils konstruktiv bis positiv.

Im Juli 2017 überzeugten einmal mehr die globalen Frühindikatoren. Die aktuell hohe Konjunktdynamik wurde durch die EZB bestätigt.

Im Monat August 2017 verhielten sich die internationalen Kapitalmärkte uneinheitlich ohne klaren Trend. In Europa konnten zudem die BIP-Daten zum 2. Quartal überzeugen und zeigen somit ein konjunkturell gutes Umfeld für europäische Unternehmen.

Der Monat September stand ganz im Zeichen der Sitzungen der europäischen und amerikanischen Notenbanken. Nach zunächst positivem Grundton am Rentenmarkt sorgte die erneute Verschiebung der konkreten Tapering-Ankündigung der EZB auf den Oktober Termin für leicht höhere Renditen bei Euro Staatsanleihen. Die EZB räumte zwar eine anhaltend positive Entwicklung der konjunkturellen Lage ein, sah die Inflation jedoch weiterhin nur moderat anziehen. Stetig über den Erwartungen liegende Wirtschaftsdaten in Europa und den USA übten Druck auf die Renditen aus. Als dann noch die FED gegen Ende des Monats einen eher restriktiveren Ton auf ihrer Sitzung anschlug, zogen, getrieben von den USA, auch europäische Renditen erneut an. Unternehmensanleihen zeigten sich bei zunehmendem Angebot jedoch weiterhin stabil.

Die Europäische Zentralbank hat im Oktober wie vom Markt erwartet die Kürzung ihres Anleihekaufprogramms bekannt gegeben. Die Reduzierung der Ankäufe ab Januar 2018 traf exakt die Markterwartungen. Darüber hinaus hatten die fundamentalen Rahmendaten noch einmal die positive wirtschaftliche Entwicklung untermauert. Die Ausfallraten bei Unternehmen dürften damit weiter niedrig bleiben. Dementsprechend scheinen die anhaltend niedrigen Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen zumindest fundamental gut unterstützt.

Im Herbst kam es an den internationalen Kapitalmärkten zu einer Konsolidierung. An dem positiven Umfeld mit guten Konjunkturdaten in Europa, dem generell guten Trend bei der Berichtssaison für Unternehmen und den sehr niedrigen Ausfallraten im Corporate Sektor hatte sich nichts verändert, gegen Ende des Monats unterstützte zudem die Hoffnung auf eine Umsetzung der US-Steuerpläne die Märkte.

Im Januar sind die Kapitalmarktrenditen in Europa und den USA deutlich nach oben geschneilt. Dazu haben insbesondere steigende Inflationserwartungen beigetragen.

Der globale Aufschwung dauerte auch im März weiter an, allerdings kamen die Stimmungsindikatoren unter Druck. Bestimmendes Thema für das Sentiment an den Kapitalmärkten bleibt weiterhin der eskalierende Handelsstreit zwischen den USA und den wichtigsten Handelspartnern. Staatsanleihenmärkte fungierten in dieser Phase als sicherer Hafen und zogen die Gelder der Investoren an. Am europäischen Corporate-Bond-Markt war im Frühjahr März eine deutlich gestiegene Nervosität zu verspüren. Neben der Zinsabsicherung wirkte sich die Spreadausweitung negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Die Wertentwicklung des Teilfonds lag bei der Anteilklasse InstAL bei 0,40%, bei der Anteilklasse AL bei -0,03%, bei der Anteilklasse TL bei -0,31% und bei der Anteilklasse TNL bei -0,33%.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten sich die Aktienmärkte Osteuropas durchwegs freundlich entwickeln. Vor allem die ungarische und tschechische Börse konnten deutliche Kursgewinne verbuchen. Negativ entwickelte sich bis in den Sommer 2017 hinein die Moskauer Börse, die aber bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder aufholen konnte. Die Aktienkurse in Istanbul waren ebenfalls durchwegs freundlich, jedoch verzeichnete die Währung täglich neue Tiefstände.

Global gesehen entwickelten sich die Aktienmärkte sehr positiv. Ausgehend von den USA, dem Wirtschaftsprogramm des neuen Präsidenten Donald Trump geschuldet, kam es zu einer regelrechten Aktienrallye. Zu Beginn des Jahres 2018 wurde die Euphorie jedoch gestoppt, als Präsident Trump auf einen globalen Handelskrieg, allem voran mit China, einlenkte. Auch die Lage im Syrienkrieg oder auch der Türkei drückte auf die Investorenstimmung. Dies spiegelte sich auch in Osteuropa wider, wo vor allem die Währungen unter Druck kamen, aber auch die teilweise deutlichen Kursanstiege wieder kompensieren.

Russland konnte auch im Zuge des sich weiter stabilisierenden Ölpreises weiter zulegen. Aber nicht nur im Öl-, sondern auch im Finanzsektor konnten die Aktien an Kurs gewinnen, vor allem Sberbank setzte ihre Kursrallye fort. Die russischen Präsidentenwahlen brachten keinerlei Überraschung, Vladimir Putin konnte sich einmal mehr zum Präsident Russlands erklären.

In der Türkei konnten trotz großer Unsicherheit – teils politischer, teil ökonomischer Natur – die Aktien an Wert gewinnen. Die Kursgewinne wurden jedoch aufgrund der schwachen Währung für Euro Investoren mehr oder weniger komplett ausradiert. Die Märkte Ungarn und Tschechien erwiesen sich als relativ stabil, weniger schwankungsintensiv konnten sie vor allem die Korrekturphase ab Februar 2018 gut abfedern.

Der Fonds wurde im Berichtszeitraum weiterhin sehr aktiv gemanagt. Die Untergewichtung der Türkei zugunsten von Russland wurde während der gesamten Berichtsperiode beibehalten. Polen wurde sukzessive aufgebaut, Ungarn und Tschechien waren relativ neutral gewichtet. Der strategische Fokus des Fonds liegt weiterhin auf ausgesuchten Standardaktienwerten der osteuropäischen Kernmärkte. Randmärkte befanden sich im Berichtszeitraum keine im Fonds. Die Wertentwicklung des Teilfonds lag bei 4,18%.

Luxembourg, im Juli 2018

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.267.544,49</b>	<b>100,28</b>
1. Investmentanteile	5.883.466,28	94,14
Aktienfonds	1.690.580,14	27,04
Indexfonds	2.120.757,14	33,94
Mischfonds	313.187,42	5,01
Rentenfonds	1.758.941,58	28,15
2. Forderungen	117,28	0,00
3. Bankguthaben	383.960,93	6,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.172,11</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>6.249.372,38</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.883.466,28</b>	<b>94,14</b>	
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>5.883.466,28</b>	<b>94,14</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>5.883.466,28</b>	<b>94,14</b>	
Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.A Acc.EUR Hdgd oN	LU0280566992	ANT	18.652		3.963	EUR	12,479	232.754,58	3,72
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	22.219		16.059	EUR	36,445	809.771,46	12,96
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.A (perf)(acc)EUR(hed.)oN	LU0289470113	ANT	1.271		212	EUR	137,450	174.698,95	2,80
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	ANT	1.494		276	EUR	125,795	187.937,73	3,01
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile A o.N.	LU0308864023	ANT	1.957		442	EUR	101,400	198.439,80	3,18
RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile L o.N.	LU0424800612	ANT	3.896	87	1.011	EUR	199,120	775.771,52	12,41
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7	ANT	2.821		368	EUR	111,020	313.187,42	5,01
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile R Acc EUR o.N.	GB00B0PHJS66	ANT	64.698		18.245	EUR	2,837	183.561,17	2,94
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	ANT	11.841	332	2.419	EUR	56,368	667.453,49	10,68
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT	5.986	6.466	480	EUR	76,110	455.594,46	7,29
Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares A JPY o.N.	LU0161332480	ANT	472		151	JPY	35.090,000	126.296,17	2,02
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N.	LU0029871042	ANT	47.673	4.338	746	USD	18,020	695.516,71	11,13
GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C o.N.	LU0107852435	ANT	449		31	USD	356,120	129.456,24	2,07
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.	LU0772958525	ANT	2.737		421	USD	183,450	406.511,48	6,50
WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	LU0233505998	ANT	15.754		751	USD	41,280	526.515,10	8,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.883.466,28</b>	<b>94,14</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>383.960,93</b>	<b>6,14</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>383.960,93</b>	<b>6,14</b>	
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	247.701,23			EUR	247.701,23	3,96	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	5.184.673,00			EUR	39.535,40	0,63	
		USD	119.469,02			EUR	96.724,30	1,55	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>117,28</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche		EUR	117,28			EUR	117,28	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-18.172,11</b>	<b>-0,28</b>
Anlageberatervergütung		EUR	-1.652,02			EUR	-1.652,02	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.003,10			EUR	-8.003,10	-0,13
Reportingkosten		EUR	-304,54			EUR	-304,54	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-573,57			EUR	-573,57	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-373,08			EUR	-373,08	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-5.231,39			EUR	-5.231,39	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-431,79			EUR	-431,79	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.376,68			EUR	-1.376,68	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-225,94			EUR	-225,94	-0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>6.249.372,38</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL</b>								
Anzahl Anteile						STK	50.154,273	
Ausgabepreis						EUR	129,59	
Rücknahmepreis						EUR	124,60	
Inventarwert						EUR	6.249.372,38	
Anteilwert						EUR	124,60	

#### Fußnoten:

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Devisenkurse

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.03.2018	
Japanische Yen	(JPY)	131,140000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2351500	= 1 EUR (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares A Acc. EUR o.N.	LU0261959422	ANT		7.398	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

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

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0280566992	Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.A Acc.EUR Hdgd oN	0,125	ohne
LU0161332480	Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares A JPY o.N.	1,500	ohne
LU0029871042	Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N	0,300	ohne
LU0107852435	GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C o.N.	0,700	ohne
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,190	ohne
LU0289470113	JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.A (perf)(acc)EUR(hed.)oN	1,000	ohne
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	0,500	ohne
LU0308864023	MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile A o.N.	1,800	ohne
LU0772958525	Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.	0,400	ohne
LU0424800612	RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile L o.N.	1,000	ohne
DE000A1JSUA7	RP Gamma Inhaber-Anteile IL	0,400	ohne
GB00B0PHJS66	Threadn.Inv Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile R Acc EUR o.N.	1,500	ohne
LU0233505998	WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	1,250	ohne
LU0274210672	Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300	ohne
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,100	ohne

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0261959422	Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares A Acc. EUR o.N.	n.a.	ohne
--------------	--	------	------

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	334,16
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	119.415,03
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.246,77
4. Sonstige Erträge	EUR	21.227,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>139.730,21</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-96.933,98
davon Anlageberatervergütung EUR -19.386,92		
davon Vertriebsfolgebprovision EUR -61.391,87		
2. Administrationsvergütung	EUR	-6.462,29
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.763,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.508,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.883,59
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.576,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-140.127,78</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -397,57

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	273.749,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.507,44

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 264.242,02

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 263.844,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-514.604,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-54.956,32

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<b>-569.561,01</b>
-----	--------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<b>-305.716,56</b>
-----	--------------------

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr

	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57.700,542
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-7.546,269
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>50.154,273</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 7.508.610,22</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -971.307,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -971.307,85</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 17.786,57
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -305.716,56
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -514.604,69	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -54.956,32	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.249.372,38</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2016	7.849.786,89	EUR	114,79	EUR
31.03.2017	7.508.610,22	EUR	130,13	EUR
31.03.2018	6.249.372,38	EUR	124,60	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	6.249.372,38
Umlaufende Anteile	50.154,27
Anteilwert	124,60
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.769.005,78</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	119.945,00	2,08
Bau	38.528,00	0,67
Chemie	25.770,00	0,45
Technologie	29.547,00	0,51
Telekommunikation	26.100,00	0,45
2. Anleihen	4.407.863,04	76,62
Corporates (inkl. Financials)	1.619.562,92	28,16
öffentliche Anleihen	2.080.542,04	36,16
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	707.758,08	12,30
3. Zertifikate	117.607,00	2,04
4. Investmentanteile	391.775,27	6,81
Aktienfonds	43.762,20	0,76
Indexfonds	125.973,07	2,19
Mischfonds	222.040,00	3,86
5. Derivate	-18.833,02	-0,33
6. Forderungen	110.366,41	1,91
7. Bankguthaben	640.282,08	11,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-15.191,91</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>5.753.813,87</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.037.190,31</b>	<b>87,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>3.651.348,72</b>	<b>63,46</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>119.945,00</b>	<b>2,08</b>
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.400			EUR 27,520	38.528,00	0,67
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	2.000	1.000		EUR 13,050	26.100,00	0,45
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	150	150		EUR 171,800	25.770,00	0,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	350	350		EUR 84,420	29.547,00	0,51
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>3.413.796,72</b>	<b>59,33</b>
2,5000 % Alpha Bank S.A. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065	EUR	100	100		% 100,053	100.053,00	1,74
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) <sup>3)</sup>	DE0001030542	EUR	60	60		% 107,971	68.107,24	1,18
2,7500 % Eurobank Ergasias S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(20)	XS1709545641	EUR	200	200		% 101,485	202.970,00	3,53
1,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2010(22)	FR0010899765	EUR	60	60		% 112,340	74.239,44	1,29
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677	EUR	100			% 104,619	104.618,64	1,82
3,7500 % Griechenland EO-Notes 2017(28)	GR0124034688	EUR	60	60		% 95,378	57.226,80	0,99
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	200			% 109,712	219.424,00	3,81
2,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1564394796	EUR	100			% 104,564	104.564,00	1,82
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	200		300	% 97,117	194.234,38	3,38
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	EUR	60	60		% 101,436	60.861,58	1,06
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23) <sup>3)</sup>	IT0004243512	EUR	60	60		% 117,170	81.494,08	1,42
2,7500 % Metsá Board Oyj EO-Notes 2017(17/27)	FI4000282629	EUR	100	100		% 104,966	104.966,00	1,82
2,7500 % National Bank of Greece S.A. EO-Md.-T.Cov.Bds 2017(20)	XS1698932925	EUR	150	150		% 102,385	153.577,50	2,67
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643	EUR	100			% 110,628	110.628,36	1,92
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	100			% 112,217	112.217,00	1,95
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	100			% 122,282	122.282,00	2,13
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR	100	100		% 101,229	101.229,00	1,76
1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)	SI0002103487	EUR	100			% 99,265	99.265,00	1,73
1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR	150		100	% 103,273	154.909,50	2,69
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27) <sup>3)</sup>	ES00000128S2	EUR	60	60		% 108,938	66.145,19	1,15
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	200	200		% 102,752	205.504,00	3,57
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR	100	100		% 101,955	101.954,72	1,77
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	100			% 104,477	104.477,00	1,82
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR	200	200		% 98,884	197.768,00	3,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1532779748	EUR	100			104,392	104.392,04	1,81
3,2500 % ConAgra Brands Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US205887BJ01	USD	100			99,485	80.544,87	1,40
3,4160 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0919502434	USD	200			100,063	162.025,66	2,82
4,1250 % Slowenien, Republik DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS0982708926	USD	200			101,355	164.117,72	2,85
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>117.607,00</b>	<b>2,04</b>
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	1.000	4.150	5.050	EUR	94.900,00	1,65
ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.	JE00B78NPW60	STK	3.000	3.000		EUR	7,569	0,39
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>994.066,32</b>	<b>17,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>994.066,32</b>	<b>17,28</b>
1,7800 % Daimler Canada Finance Inc. CD-Medium-Term Notes 2015(19)	CA23384NAR85	CAD	200			99,313	124.823,88	2,17
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	100			106,671	106.670,75	1,85
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	100	100		100,888	100.887,58	1,75
2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1314238459	EUR	100			110,900	110.900,00	1,93
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	150	150		100,180	150.270,00	2,61
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13	USD	200	200		99,703	161.442,74	2,81
3,7500 % Mexiko DL-Notes 2018(18/28)	US91087BAE02	USD	200	200		96,442	156.162,41	2,71
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23	USD	100	100		102,405	82.908,96	1,44
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>391.775,27</b>	<b>6,81</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>43.762,20</b>	<b>0,76</b>
DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N.	LU1262339143	ANT	10			EUR	4.376,220	0,76
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>348.013,07</b>	<b>6,05</b>
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	1.000	1.000	3.700	EUR	13,954	0,24
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	1.500	2.500	1.000	EUR	36,460	0,95
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7	ANT	2.000			EUR	111,020	3,86
Source-S.Bloomberg Commo.U.ETF Registered Shs Class A USD oN	IE00BD6FTQ80	ANT	4.000	2.000		USD	17,703	1,00
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>5.037.190,31</b>	<b>87,55</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-18.833,02</b>	<b>-0,33</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
<b>Aktienindex-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>1.641,00</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					<b>EUR</b>	<b>-6.195,00</b>	<b>-0,11</b>
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 15.06.18		STK	8		EUR 3.235,000	-5.680,00	-0,10
FUTURE STXE 600 Banks Index (Price) (EUR) 15.06.18		STK	6		EUR 168,600	-1.650,00	-0,03
FUTURE STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR) 15.06.18		STK	1		EUR 613,900	-455,00	-0,01
FUTURE STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR) 15.06.18		STK	1		EUR 676,400	-60,00	-0,00
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 18.04.18		STK	10		EUR 19,350	1.650,00	0,03
<b>Optionsrechte</b>					<b>EUR</b>	<b>7.836,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					<b>EUR</b>	<b>7.836,00</b>	<b>0,14</b>
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 15.06.18 3'300,00		STK	6		EUR 130,600	7.836,00	0,14
<b>Zins-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-19.456,94</b>	<b>-0,34</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>					<b>EUR</b>	<b>-19.456,94</b>	<b>-0,34</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 07.06.18		EUR	-400.000		EUR 131,190	-3.320,00	-0,06
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 07.06.18		EUR	-700.000		EUR 159,310	-14.290,00	-0,25
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes 20.06.18		USD	-600.000		USD 120,906	-1.846,94	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-1.017,08</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>					<b>EUR</b>	<b>-1.017,08</b>	<b>-0,02</b>
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 18.06.18		STK	3			-1.017,08	-0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens		
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>640.282,08</b>	<b>11,13</b>		
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>639.880,53</b>	<b>11,12</b>		
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung						267.319,90	4,65		
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DKK					1.924,38	EUR	258,25	0,00	
GBP					4.842,02	EUR	5.527,42	0,10	
NOK					300.000,00	EUR	31.035,82	0,54	
SEK					62.226,05	EUR	6.066,07	0,11	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
AUD					6.992,96	EUR	4.342,10	0,08	
CAD					3.785,88	EUR	2.379,19	0,04	
CHF					72.525,23	EUR	61.563,80	1,07	
HKD					63.797,93	EUR	6.581,41	0,11	
JPY					15.852.504,00	EUR	120.882,29	2,10	
MXN					100.000,00	EUR	4.422,49	0,08	
TRY					100.000,00	EUR	20.184,08	0,35	
USD					134.617,62	EUR	108.988,88	1,89	
ZAR					4.783,84	EUR	328,83	0,01	
<b>Tagesgelder</b>						<b>EUR</b>	<b>401,55</b>	<b>0,01</b>	
Guthaben bei UBS Ltd., London									
Tagesgeld					EUR	401,55	EUR	401,55	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>110.366,41</b>	<b>1,91</b>	
Dividendenansprüche					EUR	774,28	EUR	774,28	0,01
Einschüsse (Initial Margin)					EUR	33.555,24	EUR	33.555,24	0,58
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds					USD	150,75	EUR	122,05	0,00
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung					EUR	26.669,02	EUR	26.669,02	0,46
Sonstige Forderungen					EUR	12.212,83	EUR	12.212,83	0,21
Zinsansprüche					EUR	37.032,99	EUR	37.032,99	0,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-15.191,91</b>	<b>-0,26</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-1.958,79			EUR	-1.958,79	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.862,71			EUR	-6.862,71	-0,12
Reportingkosten		EUR	-117,45			EUR	-117,45	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-881,73			EUR	-881,73	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-180,13			EUR	-180,13	-0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.966,88			EUR	-2.966,88	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-431,79			EUR	-431,79	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.323,82			EUR	-1.323,82	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-468,61			EUR	-468,61	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.753.813,87</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Global Flex Income Fonds AL</b>								
Anzahl Anteile						STK	57.907,042	
Ausgabepreis						EUR	101,35	
Rücknahmepreis						EUR	99,36	
Inventarwert						EUR	5.753.813,87	
Anteilwert						EUR	99,36	

#### Fußnoten:

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Devisenkurse

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.03.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,6105000	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5912500	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1780500	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4517000	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8760000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,6936500	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,1400000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos	(MXN)	22,6117000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6662500	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2580500	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,9544000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2351500	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	14,5479000	= 1 EUR (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		350	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK		150	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	400	400	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	300	300	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	150	150	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	600	600	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		1.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	100	100	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	100	100	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	400	400	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	75	75	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		850	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		1.500	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		550	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	200	200	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK		250	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	400	400	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	350	350	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,6250 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 210 v.14(19)	DE000A1TNC78	EUR		100	
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	100	100	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1589881272	EUR		100	
1,3730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1375956569	EUR		100	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100	100	
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1554349297	EUR		100	
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR		100	
0,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2021)	DE000DL19T18	EUR	100	100	
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204	EUR		100	
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505	EUR	100	100	

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income 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
1,7500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(24)	XS1292988984	EUR		100	
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	100	100	
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	100	100	
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	EUR		250	
1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759	EUR		100	
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	100	100	
0,2500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 17(21)	XS1569741884	EUR		200	
2,0000 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013323326	EUR	200	200	
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027	EUR		100	
0,6250 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1694212181	EUR	100	100	
1,3750 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR		100	
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1199954691	EUR	100	100	
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	100	100	
1,3750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	DE000A2BPET2	EUR		150	
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR	30	30	
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	EUR		100	
0,8750 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793287472	EUR	100	100	
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt	DE000A1AQGX1	STK	1.250	1.250	
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781	STK	600	600	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK		150	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,5000 % Akbank T.A.S. TN/DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0884723148	TRY		500	
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	100	100	
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	100	100	
3,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22/27)	XS1565131213	EUR		100	
1,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1319820624	EUR		100	

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income 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
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1321405968	EUR		100	
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550951641	EUR		100	
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 13(23) **)	US912828VM96	USD		200	
1,3750 % United States of America DL-Notes 2015(20)	US912828L658	USD		100	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Andere Wertpapiere

Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	1.000	1.000	
--	--------------	-----	-------	-------	--

### Investmentanteile

#### KVG - eigene Investmentanteile

Bay.Inv.ACATIS KI Akt.Glo.-Fds Inhaber-Anteile AK Inst	DE000A2AMP25	ANT		100	
BI Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A	DE000A12BQJ5	ANT		500	

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT		5.000	
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	1.000	1.000	
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	1.000	1.000	
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT		1.700	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

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

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1262339143	DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N.	0,600	ohne
--------------	---	-------	------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0488317701	C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,650	ohne
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	0,750	ohne
DE000A1JSUA7	RP Gamma Inhaber-Anteile IL	0,400	ohne
IE00BD6FTQ80	Source-S.Bloomberg Commo.U.ETF Registered Shs Class A USD oN	0,190	ohne

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

#### KVG - eigene Investmentanteile

DE000A2AMP25	Bay.Inv.ACATIS KI Akt.Glo.-Fds Inhaber-Anteile AK Inst	0,500	ohne
DE000A12BQJ5	BI Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A	1,200	ohne

#### Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,500	ohne
IE00B5M4WH52	iShsII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	n.a.	ohne
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,200	ohne

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.410,97
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	86,08
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	107.052,08
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	371,44
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.291,91
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	90.874,19

#### Summe der Erträge

**EUR 208.086,67**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,44
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-66.905,59
davon Asset Managementvergütung EUR -23.141,43		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -35.018,28		
3. Administrationsvergütung	EUR	-5.770,94
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.813,20
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.683,02
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.992,73
7. Staatliche Gebühren	EUR	-1.593,32

#### Summe der Aufwendungen

**EUR -109.768,24**

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 98.318,43**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	373.656,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-371.190,35

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 2.466,17**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 100.784,60**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-82.236,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.869,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-90.106,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.678,22</b>

Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63.941,026
Ausgegebene Anteile	2,000
Zurückgenommene Anteile	-6.035,984
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57.907,042</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>6.379.359,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-36.807,23
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-607.376,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	201,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-607.577,78</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	7.958,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.678,22
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-82.236,79
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.869,59
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b><u>5.753.813,87</u></b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2016	9.419.564,85	EUR	98,99	EUR
31.03.2017	6.379.359,99	EUR	99,77	EUR
31.03.2018	5.753.813,87	EUR	99,36	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

ISIN	LU0828722487
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	5.753.813,87
Umlaufende Anteile	57.907,04
Anteilwert	99,36
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,50%, derzeit 1,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>3.548.206,42</b>	<b>100,17</b>
1. Anleihen	3.294.883,36	93,02
Corporates (inkl. Financials)	927.935,42	26,20
öffentliche Anleihen	2.161.869,94	61,04
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	205.078,00	5,78
2. Forderungen	41.153,93	1,16
3. Bankguthaben	212.169,13	5,99
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.222,53</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>3.541.983,89</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>3.294.883,36</b>	<b>93,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2.771.609,94</b>	<b>78,25</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2.771.609,94</b>	<b>78,25</b>
6,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2012(18)	PTBSSGOE0009	EUR	200			100,000	200.000,00	5,65
3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 14(19)	PTCGHAE0019	EUR	200			102,539	205.078,00	5,79
5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-Notes 2013(18)	XS0972240997	EUR	200			102,331	204.662,00	5,78
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18)	IT0004907843	EUR	300	300		100,638	301.914,00	8,52
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005142143	EUR	300	300		101,874	305.622,42	8,63
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041	EUR	200	200		100,673	201.346,20	5,68
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR	300	300		101,620	304.861,08	8,61
2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S	XS1017763100	EUR	150			107,413	161.119,74	4,55
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR	300			108,582	325.746,00	9,20
3,7500 % Spanien EO-Bonos 2013(18)	ES00000124B7	EUR	300			102,451	307.353,00	8,68
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR	250			101,563	253.907,50	7,17
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>523.273,42</b>	<b>14,77</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>523.273,42</b>	<b>14,77</b>
3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2014(19)	XS1014670233	EUR	200			102,701	205.402,00	5,80
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430	EUR	300	300		105,957	317.871,42	8,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>3.294.883,36</b>	<b>93,02</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>212.169,13</b>	<b>5,99</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>212.169,13</b>	<b>5,99</b>
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	202.935,30			EUR	202.935,30	5,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	11.405,16			EUR	9.233,83	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>41.153,93</b>	<b>1,16</b>
Sonstige Forderungen		EUR	1.605,49			EUR	1.605,49	0,05
Zinsansprüche		EUR	39.548,44			EUR	39.548,44	1,12
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-6.222,53</b>	<b>-0,17</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-360,35			EUR	-360,35	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.960,77			EUR	-2.960,77	-0,08
Reportingkosten		EUR	-48,10			EUR	-48,10	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-706,29			EUR	-706,29	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-442,85			EUR	-442,85	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-741,72			EUR	-741,72	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-430,61			EUR	-430,61	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-249,24			EUR	-249,24	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-282,60			EUR	-282,60	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>3.541.983,89</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Short Term Fonds TL</b>								
Anzahl Anteile						STK	30.378,654	
Ausgabepreis						EUR	120,09	
Rücknahmepreis						EUR	116,59	
Inventarwert						EUR	3.541.983,89	
Anteilwert						EUR	116,59	

#### Fußnoten:

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Devisenkurse

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.03.2018 1,2351500	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0831842645	EUR		140	
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17)	IT0004820426	EUR		300	
4,3500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17)	PTOTELOE0010	EUR		300	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987	EUR		200	
3,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 13(18)	PTCGHUOE0015	EUR		200	
2,8750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(18)	XS1021817355	EUR		200	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR		200	
--	--------------	-----	--	-----	--

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	100.896,73
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	117,08
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.081,83

#### Summe der Erträge

<b>EUR</b>	<b>82.931,98</b>
------------	------------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-15.966,49
davon Asset Managementvergütung EUR -4.257,74		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -8.763,87		
2. Administrationsvergütung	EUR	-3.548,12
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.907,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.858,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.459,70
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.643,55

#### Summe der Aufwendungen

<b>EUR</b>	<b>-48.383,38</b>
------------	-------------------

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>34.548,60</b>
------------	------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	56.004,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.007,50

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>49.996,90</b>
------------	------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>84.545,50</b>
------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-72.819,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.977,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-80.796,72
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<u>3.748,78</u>

<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr</b>	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33.619,732
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.241,078
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>30.378,654</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 3.913.606,30</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -379.034,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -379.034,11</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 3.662,92
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.748,78
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -72.819,42	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -7.977,30	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 3.541.983,89</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2016	4.676.091,84	EUR	115,27	EUR
31.03.2017	3.913.606,30	EUR	116,41	EUR
31.03.2018	3.541.983,89	EUR	116,59	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Short Term Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Short Term Fonds TL

ISIN	LU0034055755
Währung	DEM
Auflegungsdatum	02.09.1991
Erstausgabepreis	1.100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	3.541.983,89
Umlaufende Anteile	30.378,65
Anteilwert	116,59
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,65%, derzeit 0,45% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>33.988.436,79</b>	<b>100,15</b>
1. Anleihen	32.745.283,64	96,48
Corporates (inkl. Financials)	30.622.007,56	90,23
öffentliche Anleihen	305.302,50	0,90
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	1.514.955,58	4,46
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	303.018,00	0,89
2. Derivate	-89.750,00	-0,26
3. Forderungen	450.956,42	1,33
4. Bankguthaben	881.946,73	2,60
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-50.034,08</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>33.938.402,71</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>32.745.283,64</b>	<b>96,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>22.874.601,45</b>	<b>67,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>22.874.601,45</b>	<b>67,40</b>
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607		200	200		EUR 99,662	199.324,00	0,59
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532		100			EUR 101,162	101.161,82	0,30
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575		150			EUR 109,540	164.309,25	0,48
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0719962986		250			EUR 102,941	257.352,50	0,76
3,2500 % Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.)	XS0997535520		200			EUR 102,209	204.418,00	0,60
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		150	150		EUR 99,232	148.848,60	0,44
2,5000 % Alpha Bank S.A. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065		200	400	200	EUR 100,053	200.106,00	0,59
2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)	XS1346695437		100		100	EUR 106,232	106.232,00	0,31
1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2015(21/21)	XS1322048619		200			EUR 104,717	209.433,72	0,62
0,1250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20)	XS1501162876		100			EUR 100,214	100.214,30	0,30
0,5500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23) A	XS1793316834		150	150		EUR 100,051	150.076,50	0,44
2,2500 % APRR EO-Notes 2014(20)	FR0011693001		200			EUR 104,066	208.131,08	0,61
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760		190	190		EUR 99,954	189.913,36	0,56
2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648		150			EUR 105,030	157.544,60	0,46
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110		150	150		EUR 103,850	155.774,70	0,46
3,6250 % Atlantia S.p.A. EO-Obbl. 2012(18)	IT0004869985		200			EUR 102,553	205.106,00	0,60
2,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0757310270		250			EUR 102,624	256.559,35	0,76
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1774629346		350	350		EUR 99,714	348.997,67	1,03
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678372472		200	200		EUR 99,876	199.751,96	0,59
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663		300	300		EUR 99,928	299.783,61	0,88
1,1310 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19)	XS0191752434		150			EUR 101,286	151.929,00	0,45
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		200	200		EUR 101,751	203.501,12	0,60
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		150			EUR 110,981	166.471,50	0,49
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405		100			EUR 105,762	105.762,27	0,31
0,8750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	FR0013312493		300	300		EUR 98,839	296.517,96	0,87
1,8750 % Cargill Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0823954580		100			EUR 102,756	102.756,46	0,30
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260379		300	300		EUR 98,965	296.895,00	0,87
1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975		200			EUR 101,884	203.768,80	0,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
2,0000 % Coca-Cola European Partners US EO-Notes 2012(12/19)	XS0810720515		250			EUR	102,963	257.407,50	0,76
3,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0557252417		200			EUR	108,889	217.777,92	0,64
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		300	600	300	EUR	101,006	303.018,00	0,89
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559		200			EUR	103,639	207.278,26	0,61
1,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)	CH0343366842		375	375		EUR	99,267	372.252,34	1,10
2,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.12(19)	DE000A1MLXN3		300			EUR	102,731	308.192,58	0,91
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		300	300		EUR	98,370	295.110,00	0,87
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	DE000DL19SQ4		200		100	EUR	100,791	201.582,34	0,59
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6		300			EUR	101,470	304.410,27	0,90
0,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2021)	DE000DL19T18		500	500		EUR	99,010	495.049,00	1,46
1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 v. 16(19)	DE000A13SWD8		200			EUR	101,122	202.244,00	0,60
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWH9		100			EUR	101,802	101.802,02	0,30
0,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(20/20)	XS1719154657		250	250		EUR	99,986	249.964,83	0,74
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		300	600	300	EUR	99,783	299.347,50	0,88
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377		200			EUR	99,646	199.291,16	0,59
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(20/Und.)	FR0011401736		100		100	EUR	105,108	105.107,50	0,31
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907		300			EUR	106,032	318.095,01	0,94
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011531714		200			EUR	100,977	201.954,00	0,60
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505		100	200	100	EUR	96,256	96.256,00	0,28
3,1250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(20)	FR0011147305		200			EUR	105,826	211.652,00	0,62
0,8750 % Esselunga S.p.A. EO-Notes 2017(23/23)	XS1706921951		100	100		EUR	99,790	99.790,25	0,29
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702		200			EUR	102,581	205.162,24	0,60
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		150	300	150	EUR	101,060	151.590,60	0,45
4,1250 % EWE AG Anleihe v.11(20)	XS0699330097		250			EUR	110,575	276.437,50	0,81
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784		200			EUR	102,227	204.453,92	0,60
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498		100			EUR	100,958	100.958,46	0,30
1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2018(25)	XS1767930586		150	300	150	EUR	98,547	147.820,70	0,44
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650		100			EUR	102,606	102.605,96	0,30
0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2017(20/20)	XS1681518962		175	175		EUR	99,762	174.583,48	0,51
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819		150			EUR	102,172	153.257,84	0,45
2,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0963375232		225			EUR	105,845	238.150,82	0,70
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	XS1509006380		300			EUR	99,141	297.423,45	0,88
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)	XS1549372420		100			EUR	100,867	100.866,54	0,30
2,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0758419658		150			EUR	102,489	153.733,16	0,45
2,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0811554962		200			EUR	104,912	209.823,94	0,62
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006		150			EUR	103,616	155.424,62	0,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027		200	200		EUR	99,411	198.822,00	0,59
2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565		100	200	100	EUR	102,036	102.036,00	0,30
0,5000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551917245		150	150		EUR	100,331	150.496,23	0,44
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		100	100		EUR	103,102	103.102,00	0,30
1,0000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	BE6286238561		200	200		EUR	102,081	204.162,34	0,60
1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)	XS1070075988		200			EUR	104,345	208.690,54	0,61
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590		400	400		EUR	99,967	399.868,00	1,18
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139091372		100			EUR	102,303	102.303,31	0,30
0,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1517181167		200			EUR	101,182	202.364,16	0,60
1,0000 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1109743960		200			EUR	101,477	202.953,16	0,60
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009		100			EUR	102,727	102.726,54	0,30
2,7500 % Michelin Luxembourg SCS EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0794392588		200			EUR	103,526	207.052,00	0,61
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811		150	150		EUR	108,127	162.190,64	0,48
5,3750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0531922465		150			EUR	112,354	168.530,94	0,50
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1379171140		150			EUR	103,262	154.893,09	0,46
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		250	100		EUR	112,862	282.154,18	0,83
1,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0911431517		300			EUR	102,970	308.909,79	0,91
1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1075312626		100			EUR	101,723	101.723,00	0,30
2,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0787510618		300			EUR	102,578	307.733,61	0,91
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660		300	300		EUR	100,981	302.944,11	0,89
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1548539441		200			EUR	100,847	201.693,72	0,59
0,6250 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1694212181		270	270		EUR	100,013	270.035,29	0,80
1,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/19)	FR0012173144		200			EUR	101,669	203.338,00	0,60
1,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013169778		300			EUR	100,819	302.457,69	0,89
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737		100			EUR	100,899	100.899,14	0,30
0,6250 % Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1788515861		480	480		EUR	99,666	478.396,80	1,41
0,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	FR0013324332		400	400		EUR	100,283	401.132,00	1,18
1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)	XS1327531486		150			EUR	104,187	156.279,99	0,46
1,5000 % Sky PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1109741246		300	300		EUR	103,892	311.676,81	0,92
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39		300	300		EUR	101,768	305.302,50	0,90
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1429528588		100			EUR	101,311	101.311,14	0,30
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0995417846		200			EUR	101,210	202.420,00	0,60
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717		250			EUR	97,965	244.912,50	0,72
2,7360 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0934042549		200			EUR	103,262	206.523,06	0,61
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		200	200		EUR	99,005	198.010,00	0,58
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	XS1322986537		150			EUR	103,398	155.097,00	0,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		200			EUR	103,264	206.528,34	0,61
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		200	100		EUR	109,532	219.064,00	0,65
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078		100		200	EUR	105,433	105.433,23	0,31
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1754213947		250	250		EUR	99,026	247.564,53	0,73
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303		250			EUR	102,074	255.184,95	0,75
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		350	350		EUR	100,911	353.187,91	1,04
2,3750 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0858089740		200			EUR	103,917	207.833,34	0,61
0,8750 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793287472		200	200		EUR	100,185	200.370,00	0,59
4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(23)	XS1753594198		200	200		USD	96,204	155.777,03	0,46

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

EUR 9.621.949,69 28,35

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 9.621.949,69 28,35

5,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) A	XS0969340768		200			EUR	102,032	204.064,00	0,60
1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425		400			EUR	102,626	410.505,16	1,21
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		100	100		EUR	93,794	93.794,00	0,28
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1731105612		200	200		EUR	99,477	198.954,52	0,59
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355		200			EUR	100,097	200.193,48	0,59
2,1250 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2014(19)	ES0413790355		200			EUR	103,551	207.102,00	0,61
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		150	150		EUR	97,465	146.197,50	0,43
1,7500 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351		240	240		EUR	99,770	239.446,80	0,71
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246		250	250		EUR	100,749	251.871,25	0,74
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029		300	300		EUR	100,888	302.662,74	0,89
0,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1752476538		200	400	200	EUR	99,327	198.653,36	0,59
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008		150			EUR	100,566	150.848,25	0,44
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347		150	150		EUR	99,381	149.071,50	0,44
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		300	300		EUR	99,907	299.721,99	0,88
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		500	500		EUR	99,756	498.780,00	1,47
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183		300			EUR	101,416	304.248,18	0,90
2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931		200			EUR	106,018	212.036,60	0,62
2,2500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1758716085		100	100		EUR	100,820	100.820,00	0,30
5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024		100	100		EUR	111,126	111.126,00	0,33
4,3750 % ESB Finance DAC EO-MTN 2012(19) Series 3	XS0856023493		250			EUR	107,233	268.082,50	0,79
3,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1384278203		100	200	100	EUR	104,765	104.765,00	0,31
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1383510259		150			EUR	102,514	153.771,60	0,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1435295925		100			EUR	102,400	102.399,88	0,30
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1697916358		220	220		EUR	99,912	219.807,10	0,65
0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/21)	XS1640492648		200	200		EUR	100,136	200.271,14	0,59
2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082		400	400		EUR	98,990	395.960,00	1,17
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	XS1485748393		200			EUR	98,594	197.187,86	0,58
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157		200			EUR	103,401	206.801,70	0,61
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194		300	300		EUR	99,738	299.215,02	0,88
1,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1492457236		400			EUR	102,261	409.044,00	1,21
3,2500 % Nemark S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		150	150		EUR	102,379	153.568,50	0,45
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604		150			EUR	100,379	150.568,50	0,44
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425		200			EUR	103,644	207.287,80	0,61
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796		200	200		EUR	100,559	201.118,50	0,59
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761		100	100		EUR	100,474	100.473,77	0,30
1,3750 % Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822		200	300	100	EUR	97,383	194.765,70	0,57
1,0000 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1369254310		100			EUR	101,021	101.021,00	0,30
0,7500 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1781346801		200	200		EUR	100,294	200.588,00	0,59
0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1188117391		200			EUR	101,648	203.295,80	0,60
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550951641		300			EUR	101,267	303.800,01	0,90
2,3750 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T.Nts 2014(19/24)	XS1036494638		250			EUR	101,979	254.947,50	0,75
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22) Reg.S	XS1789745137		200	200		EUR	100,413	200.826,00	0,59
1,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1105680703		300			EUR	103,383	310.148,58	0,91
0,6250 % Whirlpool Corp. EO-Notes 2015(15/20)	XS1200845003		200			EUR	101,068	202.136,90	0,60
<b>Neuemissionen</b>						<b>EUR</b>		<b>248.732,50</b>	<b>0,73</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>248.732,50</b>	<b>0,73</b>
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583		250	250		EUR	99,493	248.732,50	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>32.745.283,64</b>	<b>96,48</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-89.750,00</b>	<b>-0,26</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-89.750,00</b>	<b>-0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-89.750,00</b>	<b>-0,26</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 07.06.18		EUR	-7.000.000			EUR	131,190	-45.700,00	-0,13
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 07.06.18		EUR	-2.000.000			EUR	159,310	-44.050,00	-0,13
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>881.946,73</b>	<b>2,60</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>881.093,58</b>	<b>2,60</b>
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.092.452,55			EUR		880.811,71	2,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	348,15			EUR		281,87	0,00
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>853,15</b>	<b>0,00</b>
Guthaben bei UBS Ltd., London									
Tagesgeld		EUR	853,15			EUR		853,15	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>450.956,42</b>	<b>1,33</b>
Einschüsse (Initial Margin)									
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	121.890,84			EUR		121.890,84	0,36
Sonstige Forderungen		EUR	89.750,00			EUR		89.750,00	0,26
Zinsansprüche		EUR	13.262,01			EUR		13.262,01	0,04
		EUR	226.053,57			EUR		226.053,57	0,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-50.034,08</b>	<b>-0,15</b>
Asset Management Vergütung		EUR	-5.145,99		EUR		-5.145,99	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-29.434,23		EUR		-29.434,23	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.077,34		EUR		-5.077,34	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.021,74		EUR		-1.021,74	-0,00
Vertriebsprovision		EUR	-490,52		EUR		-490,52	-0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-4.048,61		EUR		-4.048,61	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.759,92		EUR		-1.759,92	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.778,85		EUR		-1.778,85	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.276,88		EUR		-1.276,88	-0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>33.938.402,71</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL</b>								
Anzahl Anteile					STK		9.002,000	
Ausgabepreis					EUR		3.649,28	
Rücknahmepreis					EUR		3.577,73	
Inventarwert					EUR		32.206.709,12	
Anteilwert					EUR		3.577,73	
<b>BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL</b>								
Anzahl Anteile					STK		28.626,268	
Ausgabepreis					EUR		38,97	
Rücknahmepreis					EUR		37,84	
Inventarwert					EUR		1.083.096,18	
Anteilwert					EUR		37,84	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL</b>								
Anzahl Anteile						STK	58,000	
Ausgabepreis						EUR	59,99	
Rücknahmepreis						EUR	58,24	
Inventarwert						EUR	3.377,88	
Anteilwert						EUR	58,24	
<b>BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL</b>								
Anzahl Anteile						STK	10.661,000	
Ausgabepreis						EUR	60,52	
Rücknahmepreis						EUR	60,52	
Inventarwert						EUR	645.219,53	
Anteilwert						EUR	60,52	

#### Fußnoten:

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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 29.03.2018 1,2351500	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1701884204	EUR	150	150	
4,7500 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0616395199	EUR		200	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1686846061	EUR	110	110	
0,9500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	XS1730873731	EUR	300	300	
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1048518358	EUR	200	200	
1,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Obbl. 2015(23)	IT0005108490	EUR		200	
0,6250 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1509003361	EUR		400	
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	EUR	100	100	
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	XS1458405898	EUR		150	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR		500	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR		200	
2,3750 % Beni Stabili S.p.A. SIIQ EO-Notes 2018(18/28)	XS1772457633	EUR	320	320	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	100	200	
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0860596575	EUR		150	
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0729046218	EUR		250	
1,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759	EUR		150	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1547407830	EUR		150	
0,8300 % BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158	EUR	200	200	
2,9940 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0747744232	EUR		250	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR		300	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR		200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.171 v.2015(20)	DE0001141711	EUR		1.000	
1,1250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505890530	EUR		100	
1,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1128148845	EUR		250	
0,7500 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1457608013	EUR		200	
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR		150	
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	DE000CZ40LR5	EUR	100	250	
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	300	300	
2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2018(28/48)	FR0013312154	EUR	300	300	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

### 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
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.13(18)	DE000A1X3GC3	EUR		300	
0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396830058	EUR		250	
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR		250	
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR		200	
0,7500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1412593185	EUR		250	
1,2000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1684269332	EUR	250	250	
1,7500 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0933505967	EUR		250	
1,0000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1319814577	EUR		200	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877	EUR	250	250	
1,1250 % Gas Natural CM S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1590568132	EUR		100	
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561	EUR		250	
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329	EUR		286	
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr. 12(19)	IT0004852189	EUR		200	
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1785340172	EUR	400	400	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003	EUR		200	
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	EUR		300	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005172322	EUR	250	250	
1,8750 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0980066996	EUR		300	
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374	EUR		200	
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	200	200	
2,7500 % Metsä Board Oyj EO-Notes 2017(17/27)	FI4000282629	EUR	130	130	
2,2500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0901370691	EUR		250	
1,0000 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1645494375	EUR	100	100	
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	120	120	
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696	EUR	100	100	
2,3750 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013153707	EUR	150	150	
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	XS1756703275	EUR	400	400	
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666	EUR	300	300	
0,7500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1411405662	EUR		100	
1,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1126183760	EUR		200	
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	210	210	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0	EUR		250	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR		200	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

### 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
1,8750 % Steinhoff Europe AG EO-Notes 2017(17/25)	XS1650590349	EUR	400	400	
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170	EUR	100	100	
2,3750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1698218523	EUR	150	150	
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171	EUR		300	
2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1069430368	EUR		200	
1,4770 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1290729208	EUR		200	
3,1250 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0999667263	EUR		150	
1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Notes 2016(26/26)	XS1405762805	EUR	200	200	
1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1082970853	EUR	200	200	
2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0765295828	EUR	250	250	
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR		200	
2,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/37)	XS1651072099	EUR	180	180	
1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681520786	EUR	125	125	
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1769090728	EUR	360	360	
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1492446460	EUR		100	
0,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/20)	FR0013298387	EUR	300	300	
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680	EUR		200	
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	EUR		200	
3,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.11(18)	XS0702452995	EUR		200	
1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	XS1642590480	EUR	150	150	
0,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/24)	DE000A19UR61	EUR	200	200	
0,2000 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(23)	XS1676933937	EUR	650	650	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	100	100	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1088274169	EUR		200	
3,1250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2013(18)	XS0969616779	EUR		300	
2,2500 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2014(21)	XS1048644907	EUR		250	
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405774990	EUR		150	
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500	500	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	400	400	
1,1250 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR		200	
0,8750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24)	IT0005277451	EUR	300	300	
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	BE6298043272	EUR	200	200	
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	100	100	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	ES0440609305	EUR		200	
2,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(23/28)	XS1645495349	EUR	400	400	
5,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	ES0840609012	EUR	200	200	
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1678966935	EUR	200	200	
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1505896735	EUR		200	
2,3750 % EC Finance PLC EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1703900164	EUR	200	200	
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR		200	
1,5000 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2017(27/27)	XS1704789590	EUR	170	170	
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	100	100	
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426	EUR	110	110	
2,7500 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	120	120	
1,8750 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0937887379	EUR		200	
2,2500 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS0951216083	EUR		150	
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	170	170	
0,5000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1690133811	EUR	100	100	
1,6250 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS EO-Med.-Term Notes 2018(27/28)	XS1765875718	EUR	170	170	
1,2500 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1402176389	EUR		100	
1,5460 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Notes 2016(26)	XS1426022536	EUR		200	
1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Notes 2017(26/26) Tr.2	XS1647831111	EUR	200	200	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR		150	
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	IT0005140030	EUR		200	
0,3750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2017(22)	SK4120013251	EUR	600	600	
1,7500 % Západoslovenská energetika AS EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1782806357	EUR	150	150	
3,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0548805299	EUR		200	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Nts 18(18/22) Tr.2	FR0013313111	EUR	200	200	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.681,48
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	527.423,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	99,13
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.899,80

#### Summe der Erträge

**EUR 534.304,44**

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-143.108,70
davon Asset Managementvergütung EUR -54.969,22		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -42.035,30		
2. Administrationsvergütung	EUR	-32.334,47
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.694,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.212,83
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.014,33
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.387,59

#### Summe der Aufwendungen

**EUR -244.752,34**

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 289.552,10**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	420.184,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-254.134,03

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 166.050,05**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 455.602,15**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-232.789,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-89.204,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-321.993,80
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>133.608,35</b>

<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr</b>	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.995,00
Ausgegebene Anteile	499,00
Zurückgenommene Anteile	-492,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.002,00</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 32.381.756,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -338.050,86
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 21.041,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.788.639,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.767.597,84</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR 8.353,77
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 133.608,35
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-232.789,63	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-89.204,17	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 32.206.709,12</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2016	32.402.130,07	EUR	3.659,19	EUR
31.03.2017	32.381.756,45	EUR	3.599,97	EUR
31.03.2018	32.206.709,12	EUR	3.577,73	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	326,24
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	17.773,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3,28
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-97,67

#### Summe der Erträge

**EUR 18.005,45**

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.150,52
davon Asset Managementvergütung EUR -3.519,32		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -3.519,32		
2. Administrationsvergütung	EUR	-1.089,62
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-663,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-714,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.380,27
6. Staatliche Gebühren	EUR	-80,46

#### Summe der Aufwendungen

**EUR -13.079,35**

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 4.926,10**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.170,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.578,56

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 5.592,15**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 10.518,25**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.802,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.079,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-10.882,89
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-364,64</b>

<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr</b>	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31.067,27
Ausgegebene Anteile	0,00
Zurückgenommene Anteile	-2.441,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28.626,27</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.182.829,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.817,18
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-92.889,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-92.889,21
3. Ertragsausgleich	EUR	338,03
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-364,64
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.802,97
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.079,92
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.083.096,18</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2016	1.379.615,71	EUR	38,70	EUR
31.03.2017	1.182.829,18	EUR	38,07	EUR
31.03.2018	1.083.096,18	EUR	37,84	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1,02
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	55,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,01
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-0,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>56,15</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-28,81
davon Asset Managementvergütung EUR -11,07		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -11,07		
2. Administrationsvergütung	EUR	-3,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12,64
6. Staatliche Gebühren	EUR	-0,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-49,39</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 6,76**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	44,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-26,77

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 17,43**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 24,19**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	2,80
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>26,99</b>

<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr</b>	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	296,00
Ausgegebene Anteile	0,00
Zurückgenommene Anteile	-238,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>58,00</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 17.292,85</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -13.942,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -13.942,04</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 0,08
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 26,99
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1,77	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 4,57	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 3.377,88</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2016	35.449,33	EUR	58,69	EUR
31.03.2017	17.292,85	EUR	58,42	EUR
31.03.2018	3.377,88	EUR	58,24	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	194,64
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.602,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-58,27

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>10.740,96</b>
--------------------------	------------	------------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.405,19
davon Asset Managementvergütung EUR -2.098,33		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.098,33		
2. Administrationsvergütung	EUR	-649,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-395,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-426,41
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-769,89
6. Staatliche Gebühren	EUR	-47,99

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.695,11</b>
-------------------------------	------------	------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.045,85</b>
--------------------------------------	------------	-----------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.453,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.117,59

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.335,62</b>
--	------------	-----------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.381,47</b>
---	------------	-----------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.882,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.871,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-6.753,89
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-2.372,42</b>

<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr</b>	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.831,00
Ausgegebene Anteile	0,00
Zurückgenommene Anteile	-1.170,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.661,00</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 718.414,28</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -71.126,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -71.126,70</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 304,37
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -2.372,42
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -4.882,32	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -1.871,57	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 645.219,53</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2016	832.242,43	EUR	61,19	EUR
31.03.2017	718.414,28	EUR	60,72	EUR
31.03.2018	645.219,53	EUR	60,62	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (konsolidiert)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.203,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	555.855,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	104,42
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.056,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>563.107,00</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-159.693,22
davon Asset Managementvergütung EUR -60.597,94		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -47.664,02		
2. Administrationsvergütung	EUR	-34.077,47
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.755,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.356,31
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.177,13
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.516,29
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-267.576,19</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 295.530,81**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	442.852,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-267.856,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>174.995,25</b>

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 470.526,06**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-245.476,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-94.151,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# **Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018**

## **BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (konsolidiert)**

### **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)** **für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018**

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-339.627,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b><u>130.898,28</u></b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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
Fondsvermögen	32.206.709,12	1.083.096,18	3.377,88	645.219,53
Umlaufende Anteile	9.002,00	28.626,268	58,00	10.661,00
Anteilwert	3.577,73	37,84	58,24	60,52
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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.406.357,83</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	14.856.133,24	96,75
Automobile	77.245,07	0,50
Banken	5.749.114,36	37,44
Energie	2.551.072,90	16,61
Finanzdienstleister	216.847,01	1,41
Gesundheit / Pharma	158.376,27	1,03
Handel	773.033,28	5,03
Immobilien	602.033,50	3,92
Industrie	1.104.017,95	7,19
Medien	303.969,18	1,98
Nahrungsmittel	400.969,35	2,61
Privater Konsum u. Haushalt	199.779,84	1,30
Rohstoffe	632.752,04	4,12
Technologie	503.712,10	3,28
Telekommunikation	278.678,90	1,81
Versicherungen	418.521,69	2,74
Versorger	886.009,80	5,78
2. Derivate	-17.973,52	-0,12
3. Forderungen	107.830,18	0,70
4. Bankguthaben	460.367,93	3,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-51.251,92</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>15.355.105,91</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>14.856.133,24</b>	<b>96,75</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>13.779.591,35</b>	<b>89,74</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>13.779.591,35</b>	<b>89,74</b>	
Komercni Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	14.900		3.450	CZK	938,000	549.033,63	3,58
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 1	CZ0008040318	STK	92.900	11.000	18.100	CZK	84,950	310.019,45	2,02
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	5.511	13.800	8.289	EUR	41,230	227.218,53	1,48
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	39.200	39.200		HUF	2.742,000	343.967,49	2,24
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	29.000		4.300	HUF	11.260,000	1.044.961,44	6,81
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	9.400	1.700	12.200	HUF	5.265,000	158.376,27	1,03
Waberers International PLC Namens-Aktien EO -,35	HU0000120720	STK	5.206	16.693	11.487	HUF	4.160,000	69.304,49	0,45
Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLALIOR00045	STK	9.000	2.800	5.900	PLN	72,850	155.928,94	1,02
AmRest Holdings S.E. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000474351	STK	2.000	800		PLN	437,500	208.095,51	1,36
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	9.500			PLN	121,150	273.716,94	1,78
Bank Zachodni WBK S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	2.400		960	PLN	360,800	205.936,07	1,34
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	33.000	16.000		PLN	24,680	193.692,92	1,26
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	16.500	20.000	3.500	PLN	84,900	333.154,97	2,17
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK	155.000	155.000		PLN	5,100	187.999,43	1,22
Eurocash S.A. Inhaber-Aktien Class A ZY 1	PLEURCH00011	STK	20.000	29.000	9.000	PLN	23,440	111.491,63	0,73
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK	78.000	78.000		PLN	8,980	166.581,05	1,08
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	9.200		11.000	PLN	84,200	184.227,55	1,20
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK	45.000	45.000		PLN	5,750	61.536,82	0,40
Play Communications S.A. Actions au Port. EO 0,00012	LU1642887738	STK	8.000	8.000		PLN	32,500	61.834,09	0,40
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	13.000			PLN	83,600	258.466,51	1,68
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	64.500		20.000	PLN	39,850	611.283,53	3,98
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	42.000		15.000	PLN	41,900	418.521,69	2,73
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	8.000			PLN	41,400	78.767,12	0,51
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK	8.782		10.218	PLN	52,800	110.276,26	0,72
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK	69.000	13.000	19.000	TRY	9,380	130.635,39	0,85
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	5.600		1.400	TRY	72,000	81.382,21	0,53
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREGL91G3	STK	50.000			TRY	10,330	104.250,77	0,68
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H6	STK	2.500		3.500	TRY	61,350	30.957,33	0,20
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	29.800	6.800	7.000	TRY	10,410	62.614,65	0,41
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	23.500			TRY	15,910	75.465,24	0,49
MAVI GIYIM SANAYI V.TICARET AS Namens-Aktien TN 1	TREMAVI00037	STK	7.500	7.500		TRY	52,700	79.777,57	0,52
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H3	STK	8.800	4.800		TRY	26,060	46.287,74	0,30
Tupras Turkiye Petrol Rafin.AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	2.000	3.000	1.000	TRY	121,100	48.885,84	0,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Türk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETLK00013	STK	23.000			TRY 6,700	31.103,67	0,20
Turkcell İletişim Hizmetl. AS Namens-Aktien TN 1	TRATCELL91M1	STK	22.000		13.000	TRY 14,820	65.808,17	0,43
Türkiye Garanti Bankası A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK	73.000		19.000	TRY 10,700	157.657,84	1,03
Türkiye İş Bankası A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAISTR91N2	STK	40.000	15.000	25.000	TRY 6,950	56.111,74	0,37
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q3	STK	26.000	4.210	21.367	TRY 4,970	26.081,87	0,17
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O Namens-Aktien TN 1	TREVKFB00019	STK	24.000	56.000	32.000	TRY 6,450	31.244,95	0,20
Etalon Group PLC Shs (Sp.GDRs RegS)/1 o.N.	US29760G1031	STK	60.000			USD 3,040	147.674,37	0,96
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	200.000	85.000	108.000	USD 4,810	778.852,77	5,07
LSR Group PAO Reg.Shs (GDRs Reg. S)/5 o.N.	US50218G2066	STK	38.513			USD 3,200	99.778,65	0,65
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	19.000		6.000	USD 67,700	1.041.411,97	6,78
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)/15/RL-,01	US55953Q2021	STK	14.000	18.900	16.500	USD 17,500	198.356,47	1,29
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1	US5591892048	STK	15.500	4.000		USD 9,870	123.859,45	0,81
Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	STK	9.000	9.000		USD 34,240	249.491,96	1,62
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	6.400	6.400	18.500	USD 11,270	58.396,15	0,38
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	4.400	600	1.200	USD 134,200	478.063,39	3,11
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	3.800	3.800		USD 24,520	75.436,99	0,49
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	89.000	26.500		USD 5,340	384.779,18	2,51
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	95.800		54.200	USD 18,390	1.426.354,69	9,29
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	8.000	8.000	7.000	USD 14,980	97.024,65	0,63
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	7.200			USD 63,100	367.825,77	2,40
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	STK	18.000	18.000		USD 22,150	322.794,80	2,10
TMK PAO Reg.Shs (GDRs/4 Reg S)/4 RL 10	US87260R2013	STK	34.000			USD 5,670	156.078,21	1,02
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK	105.000	105.000	50.000	USD 1,959	166.534,43	1,08
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	8.000			USD 39,250	254.220,14	1,66

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

EUR 1.076.541,89 7,01

#### Aktien

EUR 1.076.541,89 7,01

Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680	19.680		RUB 96,000	26.511,86	0,17
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC Registered Shares RL 1	RU0009100945	STK	104.187			USD 0,945	79.681,99	0,52
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	32.620	32.620		USD 1,659	43.823,81	0,29
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	28.000	15.200	9.500	USD 18,635	422.442,62	2,75
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	105.000			USD 2,014	171.186,17	1,11
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	70.000	70.000		USD 2,117	120.002,27	0,78
Surgutneftegaz Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	32.500			USD 5,070	133.404,85	0,87
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	2.000.000	2.000.000		USD 0,049	79.488,32	0,52

### Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup>

EUR 14.856.133,24 96,75

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-17.973,52</b>	<b>-0,12</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-17.973,52</b>	<b>-0,12</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-17.973,52</b>	<b>-0,12</b>
FUTURE RDX Russian Depository Index (USD) 15.06.18								
		STK	40			EUR 1.475,000	-17.973,52	-0,12
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>460.367,93</b>	<b>3,00</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>460.367,93</b>	<b>3,00</b>
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.								
Guthaben in Fondswährung								
		EUR	23.636,30			EUR	23.636,30	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
		CZK	5.362.347,01			EUR	210.651,60	1,37
		PLN	500.101,37			EUR	118.935,83	0,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		RUB	2.342.920,86			EUR	32.877,70	0,21
		TRY	239.144,74			EUR	48.269,16	0,31
		USD	32.110,61			EUR	25.997,34	0,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>107.830,18</b>	<b>0,70</b>
Dividendenansprüche								
		EUR	5.570,81			EUR	5.570,81	0,04
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	72.090,89			EUR	72.090,89	0,47
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung								
		EUR	17.973,53			EUR	17.973,53	0,12
Sonstige Forderungen								
		EUR	11.886,09			EUR	11.886,09	0,08
Zinsansprüche								
		EUR	308,86			EUR	308,86	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-51.251,92</b>	<b>-0,33</b>
Asset Managementvergütung								
		EUR	-5.414,88			EUR	-5.414,88	-0,04
Reportingkosten								
		EUR	-619,35			EUR	-619,35	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								
		EUR	-1.595,75			EUR	-1.595,75	-0,01
Taxe d'Abonnement								
		EUR	-1.920,00			EUR	-1.920,00	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Vertriebsprovision		EUR	-26.100,06		EUR		-26.100,06	-0,17
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-7.851,57		EUR		-7.851,57	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.064,69		EUR		-2.064,69	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.685,62		EUR		-5.685,62	-0,04
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>15.355.105,91</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

#### BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

Anzahl Anteile		STK	168.253,254
Ausgabepreis		EUR	91,26
Rücknahmepreis		EUR	91,26
Inventarwert		EUR	15.355.105,91
Anteilwert		EUR	91,26

#### Fußnoten:

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Devisenkurse

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.03.2018	
Tschechische Kronen	(CZK)	25,4560000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	312,4900000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,2048000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	71,2617000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,9544000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2351500	= 1 EUR (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Arcelik A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAARCLK91H5	STK		10.000	
Aselsan Elektronik Sa.V.Tic.AS Namens-Aktien TN 1	TRAASELS91H2	STK	7.300	7.300	
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK		3.000	
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	9.000	9.000	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK		4.500	
Emlak Konut Gayr. Yat. Ort. AS Namens-Aktien TN 1	TREEGYO00017	STK		79.000	
GetBACK S.A. Inhaber-Aktien ZY -,05	PLGTBCK00297	STK	36.792	36.792	
Grupa Azoty S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLZATRM00012	STK		3.900	
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058	STK	111.000	111.000	
Logo Yazilim Sanayi Ve Tic.AS Namens-Aktien TN 1	TRALOGOW91U2	STK		5.000	
Luxoft Holding Inc. Registered Shares A o.N.	VGG572791041	STK	1.400	1.400	
O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien KC 10	CZ0009093209	STK	6.000	24.000	
Pegas Nonwovens a.s. Actions au Porteur o.N.	LU0275164910	STK		12.553	
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK		60.000	
Pfleiderer Group S.A. Inhaber-Aktien A ZY 0,33	PLZPW0000017	STK		16.063	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	7.500	7.500	
Sistema PJSFC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1/50/RL-,09	US48122U2042	STK		11.500	
Tekfen Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETKHO00012	STK	25.000	25.000	
Türkiye Halk Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETHAL00019	STK	6.500	26.500	
Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREULKR00015	STK		5.000	
Unipetrol AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0009091500	STK	16.000	16.000	
X 5 Retail Group N.V. Reg.Shs (GDRs Reg S) 1/4/EO 1	US98387E2054	STK		8.000	
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAYKBNK91N6	STK		27.000	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

#### Aktien

Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK		140.000	
MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A UF 1000	HU0000068952	STK	3.000	5.500	
Synthos S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,03	PLDWORY00019	STK		40.000	

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Fondul Proprietatea S.A. N.-Akt.(Sp.GDRsRegS)/50 LN-85	US34460G1067	ANT	10.000	10.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	531.513,60
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	410,40
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-89.219,66

#### Summe der Erträge

<b>EUR</b>	<b>442.704,34</b>
------------	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-46,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-311.750,90
davon Asset Managementvergütung EUR -60.831,46		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -88.205,64		
3. Administrationsvergütung	EUR	-15.207,88
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.226,56
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.432,31
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-60.200,34
7. Staatliche Gebühren	EUR	-1.591,74

#### Summe der Aufwendungen

<b>EUR</b>	<b>-428.455,75</b>
------------	--------------------

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>14.248,59</b>
------------	------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.415.920,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-673.478,21

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>742.442,46</b>
------------	-------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>756.691,05</b>
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-214.295,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	78.190,54

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-136.104,57
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>620.586,48</b>

<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Geschäftsjahr</b>	<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188.529,31
Ausgegebene Anteile	5.846,79
Zurückgenommene Anteile	-26.122,84
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>168.253,25</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 16.516.073,84</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -1.834.337,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 526.838,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.361.176,01</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 52.783,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 620.586,48
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -214.295,11	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 78.190,54	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 15.355.105,91</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2017*)	16.516.073,84	EUR	87,60	EUR
31.03.2018	15.355.105,91	EUR	91,26	EUR

\*) Der Teilfonds DKB Osteuropa wurde mit Wirkung zum 13. Dezember 2016 in den Fonds BayernInvest Osteuropa Fonds verschmolzen.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Osteuropa Fonds TNL

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	15.355.105,91
Umlaufende Anteile	168.253,25
Anteilwert	91,26
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds (konsolidiert)

### Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>64.979.551,31</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	14.976.078,24	23,10
Automobile	77.245,07	0,12
Banken	5.749.114,36	8,87
Bau	38.528,00	0,06
Chemie	25.770,00	0,04
Energie	2.551.072,90	3,93
Finanzdienstleister	216.847,01	0,33
Gesundheit / Pharma	158.376,27	0,24
Handel	773.033,28	1,19
Immobilien	602.033,50	0,93
Industrie	1.104.017,95	1,70
Medien	303.969,18	0,47
Nahrungsmittel	400.969,35	0,62
Privater Konsum u. Haushalt	199.779,84	0,31
Rohstoffe	632.752,04	0,98
Technologie	533.259,10	0,82
Telekommunikation	304.778,90	0,47
Versicherungen	418.521,69	0,65
Versorger	886.009,80	1,37
2. Anleihen	40.448.030,04	62,38
Corporates (inkl. Financials)	33.169.505,90	51,16
öffentliche Anleihen	4.547.714,48	7,01
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	2.427.791,66	3,74
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	303.018,00	0,47
3. Zertifikate	117.607,00	0,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds (konsolidiert)

### Vermögensübersicht zum 31. März 2018

4. Investmentanteile	6.275.241,55	9,68
Aktienfonds	1.734.342,34	2,67
Indexfonds	2.246.730,21	3,47
Mischfonds	535.227,42	0,83
Rentenfonds	1.758.941,58	2,71
5. Derivate	-126.556,54	-0,20
6. Forderungen	710.424,22	1,10
7. Bankguthaben	2.578.726,80	3,98
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-140.872,55</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>64.838.678,76</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds (konsolidiert)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	535.924,57
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.289,46
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	763.804,05
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.337,50
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	124.706,94
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.730,11
7. Sonstige Erträge	EUR	21.227,79

#### Summe der Erträge

EUR 1.436.560,20

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-55,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-651.250,18
davon Asset Managementvergütung EUR -148.828,57		
davon Anlageberatervergütung EUR -19.386,92		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -241.043,68		
3. Administrationsvergütung	EUR	-65.066,70
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.465,76
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-84.838,22
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-125.713,49
7. Staatliche Gebühren	EUR	-8.921,53

#### Summe der Aufwendungen

EUR -994.311,34

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 442.248,86

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.562.183,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.328.040,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds (konsolidiert)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	1.234.142,80
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<u>1.676.391,66</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.129.432,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-86.763,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<u>-1.216.196,46</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<u>460.195,20</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds (konsolidiert)

### Entwicklung des Fondsvermögens

			<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 68.617.943,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -381.675,27
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR -3.948.972,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.315.679,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-6.264.651,54</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR 91.187,93
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 460.195,20
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.129.432,70	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-86.763,76	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 64.838.678,76</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht

Der BayernInvest Fonds ist ein Investmentfonds (FCP) 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 29. März 2018 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.

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

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 vergüteter hält, 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.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht

#### Verpflichtungen aus Derivaten

BayernInvest Global Flex Income Fonds

##### Futures

WKN ISIN	Bezeichnung	Futures- währung	Anzahl Kontrakte Kontraktgröße	Kurs-Underlying Devisenkurs	Marktwert in Fondswährung Marktwert in Futureswährung	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
FT966459180607	FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro- BOBL 07.06.18	EUR	4 100000	108,104000 1,000000	-524.760,00 -524.760,00	432.416,00
FT966458180607	FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro- BUND 07.06.18	EUR	7 100000	98,874000 1,000000	-1.115.170,00 -1.115.170,00	692.118,00
FTA1EZFC180620	FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes 20.06.18	USD	6 100000	100,817500 1,235150	-587.327,45 -725.437,50	489.742,14
FT965464180618	FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 18.06.18	USD	3 125000	1,230850 1,235150	375.895,64 464.287,50	373.694,49
FT965814180615	FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 15.06.18	EUR	8 10	3.331,250000 1,000000	258.800,00 258.800,00	266.500,00
FT965872180615	FUTURE STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR) 15.06.18	EUR	1 50	684,160000 1,000000	33.820,00 33.820,00	34.208,00
FT965880180615	FUTURE STXE 600 Banks Index (Price) (EUR) 15.06.18	EUR	6 50	172,900000 1,000000	50.580,00 50.580,00	51.870,00
FT965874180615	FUTURE STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR) 15.06.18	EUR	1 50	625,220000 1,000000	30.695,00 30.695,00	31.261,00
FTA0C3QF180418	FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 18.04.18	EUR	10 100	19,685700 1,000000	19.350,00 19.350,00	19.685,70
<b>Total</b>						<b>2.391.495,33</b>

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

##### Futures

WKN ISIN	Bezeichnung	Futures- währung	Anzahl Kontrakte Kontraktgröße	Kurs-Underlying Devisenkurs	Marktwert in Fondswährung Marktwert in Futureswährung	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
FT966458180607	FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro- BUND 07.06.18	EUR	20 100000	98,874000 1,000000	-3.186.200,00 -3.186.200,00	1.977.480,00
FT966459180607	FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro- BOBL 07.06.18	EUR	70 100000	108,104000 1,000000	-9.183.300,00 -9.183.300,00	7.567.280,00
<b>Total</b>						<b>9.544.760,00</b>

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht

BayernInvest Osteuropa Fonds

#### Futures

WKN ISIN	Bezeichnung	Futures- währung	Anzahl Kontrakte Kontraktgröße	Kurs-Underlying Devisenkurs	Marktwert in Fondswährung Marktwert in Futureswährung	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
FTA0JZHY180615	FUTURE RDX Russian Depository Index (USD) 15.06.18	USD	40 10	1.472,290000 1,235150	477.674,78 590.000,00	476.797,15

**Total** **476.797,15**

#### Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

#### 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.

#### Nettoinventarwerte und Ausgabepreis

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

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

#### Ausschüttungen

Nachstehende Teilfonds zahlten per 22.05.2017 für das am 31. März 2018 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Teilfonds	Ausschüttung pro Anteil in EUR
BayernInvest Global Flex Income Fonds AL	0,5800
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL	36,7274
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	0,2226

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht

#### Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum steuerlichen Rumpfgeschäftsjahr per 31. Dezember 2017 gemäß §5 Abs. 1 InvStG wurde im Internet unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) (BayernInvest Fonds - Steuerliche Daten) und im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

#### 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 Klasse InstAL beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

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

#### 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.

BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

Gesamtkostenquote

2,17%

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00%

BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

Gesamtkostenquote

1,88%

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00%

BayernInvest Short Term Fonds TL

Gesamtkostenquote

1,36%

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00%

BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL

Gesamtkostenquote

0,76%

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00%

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	
Gesamtkostenquote	1,20%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL	
Gesamtkostenquote	1,31%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL	
Gesamtkostenquote	1,49%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	
Gesamtkostenquote	2,82%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### BayernInvest Fonds

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>21.227,79</b>
Bestandsprovision	EUR	21.227,79
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>125.713,49</b>
Aufwendungen Taxe d' Abonnement	EUR	17.090,92
Berichts- und Reportingkosten	EUR	27.896,02
Depotgebühren	EUR	19.918,91
Sonstigen Aufwendungen *)	EUR	60.807,64

\*) u.a. Safekeeping Fees, Fremde Spesen auf Dividenden, Depositary Servicing Fees, Negative Habenzinsen, 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 01. April 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2018. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Active Global Balanced Fonds	EUR	4.106,47
BayernInvest Global Flex Income Fonds	EUR	35.103,96
BayernInvest Short Term Fonds	EUR	658,94
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	EUR	23.504,46
BayernInvest Osteuropa Fonds	EUR	39.972,90

### 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.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**BayernInvest Fonds**

---

### *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 Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2018 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 zum 31. März 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

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

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

---

### *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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

---

*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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.

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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 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 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, 3. Juli 2018



Markus Mees

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (ungeprüft)

#### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest Active Global Balanced Fonds	0,00
BayernInvest Global Flex Income Fonds	0,55
BayernInvest Short Term Fonds	0,03
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	0,21
BayernInvest Osteuropa Fonds	0,02

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 01. April 2017 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2018. 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.

Teilfonds	Referenzportfolio	größte Auslastung	kleinste Auslastung	durchschnittliche Auslastung
BayernInvest Active Global Balanced Fonds	50% Stoxx Global 1800 Index, 50% JPMorgan GBI Global Index	141,91%	124,57%	132,17%
BayernInvest Global Flex Income Fonds	40% Stoxx Global 1800 Index, 30% Iboxx EUR Corporates, 30% JPMorgan EMU Index	67,75%	33,67%	49,99%
BayernInvest Osteuropa Fonds	100% Stoxx Eastern Europe 50	80,44%	73,77%	78,11%
BayernInvest Short Term Fonds	65% JPM EMU Investment Grade 1-3 Jahre + 35% JPM Global ex EMU 1-3 Jahre	75,00%	75,00%	75,00%
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	100% IBXXCorpNF	107,19%	72,91%	88,22%

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 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.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (ungeprüft)

#### 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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter inkl. Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 ergeben sich wie folgt:

Art der Vergütung	Höhe der Vergütung in Euro	Anzahl der Mitarbeiter
Fixe Vergütung für das Geschäftsjahr 2017	1.000.211,41	25
davon Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	538.855,46	9
Variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2016, die in 2017 ausgezahlt wurde	0,00	-
Höhe des gezahlten Carried Interest	0,00	-
Gesamtvergütung 2017	1.000.211,41	25
Gesamtsumme des verwaltenden Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2017	4.032.879.083,61	

#### 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.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2018

## BayernInvest Fonds

### Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (ungeprüft)

#### Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen. 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.

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.

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](mailto:info@bayerninvest.lu)

[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)