

BayernInvest Renten Europa-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2016 bis 28. Februar 2017

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,40% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens.

Anlagestrategie und Anlageziele

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

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

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

Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

Adressenausfallrisiko

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

Zinsänderungsrisiko

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

Marktpreisrisiko

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

Tätigkeitsbericht

Währungsrisiko

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiko

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

Aktienrisiko

Soweit der Fonds Aktien erwirbt, können damit besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere. Die vorgenannten Aktienrisiken können sich auch mittelbar durch den Einsatz von Derivaten auswirken.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, falls für das Sondervermögen erworben, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. Da die Manager der möglichen einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche, oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management innerhalb der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Ebenso besteht durch das Risiko, dass die Rücknahme von Anteilscheinen ausgesetzt wird, das Risiko einer unterdurchschnittlichen Fungibilität.

Länder- und Transferrisiko

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

Abwicklungsrisiko

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

Verwahrnisiko

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

Tätigkeitsbericht

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten war zu Beginn des Berichtszeitraums noch geprägt von einer starken Risikoaversion und der Sorge um deflationäre Tendenzen, nachdem die chinesische Notenbank zu Beginn des Jahres 2016 erstmals ihre Währung abwertete. Renditen fielen weltweit, auch getrieben von niedrigen Öl- und Rohstoffpreisen, auf neue Tiefstände. Bei anhaltenden Notenbankkäufen sanken z.B. 10 jährige Bundesanleihen im Sommer 2016 sogar bis minus 0,2%. Auch Anleihen der Peripherie waren aufgrund ihres Renditevorteils weiterhin stark nachgefragt und profitierten von den anhaltenden Stützungskäufen der europäischen Zentralbank. Die Spreads konnten sich zunächst einengen, um sich zu einem späteren Zeitpunkt aufgrund politischer Entwicklungen wieder leicht auszuweiten. Da Inflationserwartungen trotz Negativzinsen auf niedrigem Niveau verharren, trat der Markt ab Sommer 2016 in eine lang anhaltende Seitwärtsphase im negativen Renditebereich ein. Selbst eine moderat positive Entwicklung in den USA mit zunehmender Spekulation auf eine zweite Zinserhöhung konnte keine signifikante Zinssteigerung in Europa auslösen. Erst der überraschende Wahlsieg von Donald Trump in den USA löste weltweit einen merklichen Zinsanstieg aus. Die Volatilität zog an und es machte sich zudem Unsicherheit breit, ob und wenn ja, in welcher Form, die europäische Notenbank ihr Kaufprogramm ab März 2017 fortsetzt. Mit einer deutlich anziehenden Inflation in Deutschland und der gesamten Eurozone hielt der Aufwärtsdruck auch in den ersten Monaten 2017 an. So zogen 10 jährige Bundesanleihen bis auf 0,5% und 10 jährige italienische Staatsanleihen sogar bis 2,4% an. Die absolute Rendite Entwicklung bei Unternehmensanleihen verlief ähnlich. Spreads blieben weitgehend stabil und konnten sich in einigen höher rentierlichen Bereichen sogar einengen, so dass die Entwicklung letztlich deutlich positiver ausfiel als bei Staatsanleihen.

Der Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten überwiegend in Euro denominierte Staatsanleihen. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag der Anteil an Staatsanleihen deutlich über 50%. Dabei standen weiterhin Emittenten aus der europäischen Peripherie im Mittelpunkt, wobei Portugal mit knapp 17% hier den höchsten Anteil verzeichnete, während spanische Anleihen nach starker Performance auf nur noch ca. 10% leicht abgebaut wurden. Der Anteil Italiens blieb nahe 10% relativ konstant. Ebenfalls wurden Länderanleihen osteuropäischer Emittenten weiterhin gehalten. Der Anteil der Core Länder der Eurozone wurde zwischenzeitlich auf 0% zurückgefahren. Erst gegen Ende des Geschäftsjahres wurde wieder eine Position in Frankreich eingegangen. Die Beimischung von Unternehmensanleihen und Covered Bonds wurde aufgrund ihrer Höherverzinsung lange Zeit auf über 40% gehalten, erst am Anfang 2017 führten Gewinnmitnahmen zu einer Reduzierung nahe 30% Anteil, wobei der Schwerpunkt weiterhin bei den Unternehmensanleihen lag.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 89,45% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 9,59% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -0,83%, Forderungen mit 1,86% und Verbindlichkeiten mit -0,07% zusammen.

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 1.561.869,01 und realisierte Verluste von EUR 958.928,29 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis von EUR 602.940,72.

Das realisierte Ergebnis resultiert überwiegend aus den verzinslichen Wertpapieren. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 995.434,10 denen Verluste in Höhe von EUR 39.958,58 gegenüber standen. Bei der Anlage in Derivaten wurden Gewinne in Höhe von EUR 566.434,91 sowie Verluste in Höhe von EUR 918.969,71 realisiert.

Die Performance des BayernInvest Renten Europa-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2016 bis 28. Februar 2017 mit 9,44% positiv (nach BVI-Methode).

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

Tätigkeitsbericht

Fonds- und Marktausblick

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten wird im kommenden Berichtszeitraum von der Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken FED und EZB, sowie von der politischen Entwicklung v.a. durch die Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und im Herbst 2017 in Deutschland bestimmt werden. Aktuell wird für die USA mit drei weiteren Zinserhöhungen noch in 2017 gerechnet, so dass die Renditen auch für europäische Staats- und Unternehmensanleihen steigen dürften. Grundsätzlich muss mit einer steileren Zinsstrukturkurve gerechnet werden. Kreditspreadaufschläge und somit Unternehmensanleihen dürften sich jedoch weiterhin positiv entwickeln und v.a. bei Nachranganleihen sowie Anleihen aus dem High Yield Bereich mögliche Zinsanstiege kompensieren.

Für einen weiteren negativen Einfluss könnte im weiteren Verlauf des Jahres 2017 der mögliche Beginn des sogenannten „Tapering“, d.h. dem Beginn des Auslaufenlassens der Anleihenkaufprogramme der EZB sorgen. Die mögliche Folge könnte eine Beschleunigung des Renditeanstiegs bei Anleihen sein, die bislang auf der Kaufliste der EZB stehen.

Der BayernInvest Renten Europa Fonds wird seine Strategie beibehalten und weiterhin sehr aktiv sein Zinsänderungsrisiko managen sowie seine Schwerpunkte bei Staatsanleihen setzen. Die Beimischung von Unternehmensanleihen soll ebenfalls flexibel gestaltet und von der Entwicklung der globalen Märkte und konjunkturellen Entwicklung abhängig gemacht werden.

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Vermögensübersicht zum 28.02.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	20.257.773,26	100,07
1. Anleihen	18.106.686,12	89,45
Corporates (inkl. Financials)	6.260.653,28	30,93
öffentliche Anleihen	11.598.854,84	57,30
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	247.178,00	1,22
2. Derivate	-168.651,40	-0,83
3. Forderungen	378.069,24	1,86
4. Bankguthaben	1.941.669,30	9,59
II. Verbindlichkeiten	-14.570,49	-0,07
III. Fondsvermögen	20.243.202,77	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.106.686,12	89,45
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.274.885,19	70,52
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.274.885,19	70,52
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	250	250	%	102,270	255.675,00	1,26
3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-Md.-T.Nts 2013(13/18) Reg.S	XS0955552178		EUR	200		%	103,544	207.088,00	1,02
1,6360 % BBVA Intl Pref. S.A.U. EO-FLR Securities2006(16/Und.)	XS0266971745		EUR	200		%	100,050	200.100,00	0,99
1,5000 % CORES EO-Medium-Term Notes 2015(22)	ES0224261042		EUR	200		200 %	103,412	206.824,00	1,02
1,7000 % CSSC Capital 2015 Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)	XS1184885041		EUR	250		%	101,232	253.080,18	1,25
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6		EUR	300	500	200 %	101,190	303.570,87	1,50
0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(26)	BE0001764183		EUR	300	300	%	97,097	291.291,00	1,44
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	750	750	%	99,212	744.086,25	3,68
7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968		EUR	200	200	%	102,041	204.082,00	1,01
1,7000 % Irland EO-Treasury Bonds 2017(37)	IE00BV8C9B83		EUR	500	500	%	99,035	495.175,00	2,45
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511		EUR	250		%	129,482	323.704,18	1,60
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401		EUR	250		%	112,280	280.700,98	1,39
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086		EUR	600	600	%	99,701	598.207,98	2,96
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	500	500	%	92,273	461.363,95	2,28
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21) ³⁾	IT0004604671		EUR	350		%	109,235	418.539,91	2,07
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874		EUR	350	350	%	94,585	331.047,50	1,64
2,0000 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1143974159		EUR	250		%	104,361	260.902,23	1,29
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643		EUR	150	150	%	100,761	151.141,05	0,75
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	350		100 %	116,208	406.729,16	2,01
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	350		%	108,137	378.479,50	1,87
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027		EUR	260		%	109,604	284.970,40	1,41
4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20)	PTOTECOE0029		EUR	500	500	%	111,433	557.165,00	2,75
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015		EUR	300		%	113,578	340.734,00	1,68
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013		EUR	500		%	98,260	491.300,00	2,43
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011		EUR	300		%	94,158	282.474,00	1,40
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	350		%	92,379	323.326,50	1,60
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019		EUR	750	750	%	99,662	747.465,00	3,69
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR	450		%	105,620	475.288,25	2,35
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	350	350	%	102,683	359.391,66	1,78
1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)	SI0002103487		EUR	500	1.000	800 %	89,858	449.291,65	2,22
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	SI0002103677		EUR	600	600	%	89,593	537.555,00	2,66
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	200		%	122,268	244.535,76	1,21
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4		EUR	350		%	144,231	504.808,50	2,49
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	250		%	126,046	315.115,00	1,56
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2		EUR	200		200 %	98,941	197.882,02	0,98

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	500	500	%	97,529	487.645,75	2,41
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES00000128C6		EUR	120	120	%	100,353	120.423,60	0,59
2,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1183235644		EUR	400		%	97,481	389.924,36	1,93
3,3690 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	400	400	%	98,450	393.800,00	1,95

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 3.831.800,93 18,93

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 3.831.800,93 18,93

3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1017435782		EUR	200		200 %	104,156	208.312,00	1,03
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092		EUR	200		%	98,500	197.000,00	0,97
6,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2016(21/Und.)	XS1400626690		EUR	200	200	%	108,057	216.114,00	1,07
4,3750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2013(18) Reg.S	XS0808636244		EUR	125		%	104,766	130.957,05	0,65
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	400	1.000	600 %	102,173	408.692,00	2,02
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157		EUR	300	300	%	102,924	308.771,70	1,53
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343		EUR	375		%	102,577	384.663,75	1,90
4,8750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2015(20) Reg.S	XS1318363766		EUR	200		%	106,037	212.074,00	1,05
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744		EUR	200		%	104,909	209.818,42	1,04
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)	XS1373156618		EUR	300		200 %	114,938	344.812,50	1,70
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987		EUR	250		%	104,723	261.807,50	1,29
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	100		%	97,875	97.875,00	0,48
1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1172947902		EUR	300		%	96,417	289.250,01	1,43
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/19)	XS1379157404		EUR	300	450	150 %	104,825	314.475,00	1,55
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222		EUR	250	250	%	98,871	247.178,00	1,22

Summe Wertpapiervermögen²⁾

EUR 18.106.686,12 89,45

Derivate

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

EUR -168.651,40 -0,83

Zins-Derivate

EUR -168.651,40 -0,83

Zinsterminkontrakte

EUR -168.651,40 -0,83

FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.03.17	Frankfurt/Zürich - Eurex	EUR		-8.000.000				-168.651,40	-0,83
--	--------------------------	-----	--	------------	--	--	--	-------------	-------

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.941.669,30	9,59
Bankguthaben							EUR	1.941.669,30	9,59
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.935.851,52		%	100,000	1.935.851,52	9,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	1.577,02		%	100,000	1.852,92	0,01
			PLN	17.090,55		%	100,000	3.964,86	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	378.069,24	1,86
Zinsansprüche			EUR	209.417,84				209.417,84	1,03
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	168.651,40				168.651,40	0,83
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.570,49	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.718,77				-6.718,77	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.249,46				-7.249,46	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-602,26				-602,26	0,00
Fondsvermögen							EUR	20.243.202,77	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	12.581,23	
Ausgabepreis							EUR	12.581,23	
Anteile im Umlauf							STK	1.609	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.02.2017	
Englische Pfund	(GBP)	0,8511000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,3105000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519	EUR	300	300	
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082	EUR		150	
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	250	250	
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	XS1458405898	EUR	350	350	
2,1250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2015(25)	IT0005151854	EUR		350	
1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2016(2026/2026)	XS1400165350	EUR	200	200	
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953	EUR		150	
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910	EUR		200	
1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1377679961	EUR	150	150	
1,2000 % Brown-Forman Corp. EO-Notes 2016(16/26)	XS1441773550	EUR	100	100	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) ³⁾	DE0001030526	EUR		300	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) ³⁾	DE0001030542	EUR		350	
1,1250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505890530	EUR	140	140	
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	200	200	
1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1377682676	EUR	110	110	
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5	EUR	600	600	
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1072571364	EUR		200	
4,7500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2016(28/48)	FR0013203734	EUR	200	200	
3,2500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013173028	EUR	100	100	
1,6000 % Delphi Automotive PLC EO-Notes 2016(16/28)	XS1485603747	EUR	175	175	
0,8750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	350	350	
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	DE000DL19SQ4	EUR	400	400	
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	175	175	
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907	EUR	250	250	
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR	100	100	
0,3750 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A185QA5	EUR	225	225	
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	200	200	
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677	EUR	250	250	
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650	EUR	150	150	
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR	200	200	

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

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
1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1396767854	EUR	100	100	
1,6250 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2014(21/22)	XS1110430193	EUR		200	
1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900	EUR	250	250	
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561	EUR	300	300	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484	EUR	200	200	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	430	430	
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006	EUR	350	350	
2,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1379184473	EUR	340	340	
3,1250 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1428953407	EUR	350	350	
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR		200	
1,5000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231768	EUR	200	200	
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323	EUR	150	150	
2,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186	EUR		250	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19)	IT0003493258	EUR		200	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19)	IT0004489610	EUR		150	
1,0000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	BE6286238561	EUR	100	100	
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896	EUR	300	300	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	500	500	
0,2500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425	EUR	175	175	
2,2250 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2016(16/23)	XS1398336351	EUR	350	350	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	1.300	1.300	
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260	EUR	250	250	
0,8750 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1446746189	EUR	160	160	
1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	EUR	100	100	
2,3750 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013153707	EUR	150	150	
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR	500	500	
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR		300	
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1548539441	EUR	100	100	
2,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	FR0013152907	EUR	200	200	
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032	EUR		400	
1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1487315860	EUR	150	150	
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	250	250	
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	110	110	
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334	EUR		250	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9	EUR		350	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3	EUR		525	

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

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
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES0000012106	EUR		350	
2,1500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9	EUR		500	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000127Z9	EUR		350	
2,5000 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013144201	EUR	300	300	
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942	EUR	300	300	
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR	225	225	
2,0000 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	XS1401197253	EUR	200	200	
2,3750 % Urenco Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1145750037	EUR		250	
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680	EUR	250	250	
1,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1463043973	EUR	300	300	
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	EUR	120	120	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405774990	EUR	100	100	
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963	EUR	150	150	
1,6250 % Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1558491855	EUR	190	190	
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR	200	200	
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041	EUR	500	500	
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	250	250	
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	EUR	100	100	
2,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1551726810	EUR	300	300	
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183	EUR	200	200	
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1505896735	EUR	175	175	
1,0000 % Distribuidora Intl de Alim.SA EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1400342587	EUR	100	100	
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488	EUR		200	
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516	EUR	450	450	
0,8750 % Ericsson EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171	EUR	140	140	
1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1220057472	EUR		200	
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1383510259	EUR	130	130	
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425	EUR	500	500	
0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1193853006	EUR		200	
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	XS1485748393	EUR	380	380	
3,9840 % GPB Eurobond Finance PLC EO-Med.-T.LPN 13(18) Gazp.bk	XS0987109658	EUR		200	

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

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
1,0000 % Hemsö Fastighets AB EO-Medium-Term Notes 16(26/26)	XS1488494987	EUR	100	100	
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	400	400	
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	100	100	
2,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR MTN 2015(22/27)	XS1321920735	EUR		250	
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1571341830	EUR	150	150	
1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC EO-Notes 2016(26)	XS1489391109	EUR	300	300	
1,8000 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137	EUR		250	
3,1250 % Santander Issuances S.A.U. EO-Med.-T. Notes 2017(27)	XS1548444816	EUR	300	300	
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850	EUR		300	
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984	EUR		100	
1,3750 % Swiss Re Admin Re Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1421827269	EUR	300	300	
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR		300	
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109	EUR	150	150	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	150	150	
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364	EUR	100	100	
3,2500 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614	EUR		150	
3,5000 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1232126810	EUR		300	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

81.897,79

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 76,13 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 194.409.000,58 EUR.

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2016 bis 28.02.2017

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	48.458,95
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	528.069,60
Summe der Erträge	EUR	576.528,55

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-79.043,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.074,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.926,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.425,70
davon negative Habenzinsen EUR -2.813,31		
Summe der Aufwendungen	EUR	-98.474,68

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	478.053,87
------------	-------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	1.561.869,02
EUR	-958.928,30

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	602.940,72
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.080.994,59
------------	---------------------

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

EUR	-160.560,05
EUR	840.035,04

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	679.474,99
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.760.469,58
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2016/2017</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	18.866.113,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-431.437,68
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	50.031,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.031,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-1.974,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.760.469,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-160.560,05
davon nicht realisierte Verluste	EUR	840.035,04
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>20.243.202,77</u>

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.510.839,06	2.182,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.080.994,59	671,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.054.303,88	2.519,77
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	537.529,77	334,08
a) Barausschüttung	EUR	537.529,77	334,08
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 29. Februar 2016
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
28.02.2014	23.499.228,05 EUR	12.355,01 EUR
28.02.2015	21.456.460,50 EUR	12.445,74 EUR
29.02.2016	18.866.113,34 EUR	11.754,59 EUR
28.02.2017	20.243.202,77 EUR	12.581,23 EUR

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **8.343.117,74**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **89,45**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,83**

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,98 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,21 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung findet in dem BayernInvest internen Datawarehouse (DWH) statt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KVG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,38 %**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Sovereigns 100,00 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	12.581,23
Ausgabepreis	EUR	12.581,23
Anteile im Umlauf	STK	1.609

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote		0,50 %
Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 01. März 2016 bis 28. Februar 2017 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision	EUR	0,00
Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen	EUR	0,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2017
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Für Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	5.425,70
Depotgebühren	EUR	1.885,08
Negative Habenzinsen	EUR	2.813,31
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	727,31

Transaktionskosten	EUR	6.501,34
---------------------------	------------	-----------------

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	13.273.385,95
davon feste Vergütung	EUR	11.710.915,95
davon variable Vergütung	EUR	1.562.470,00 *)
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00

Zahl der Mitarbeiter der KVG		190,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.002.766,61 **)
davon Geschäftsleiter	EUR	786.666,61
davon andere Führungskräfte	EUR	216.100,00
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

*) Auszahlungsmodalitäten wurden geändert, daraus resultiert ein Einmaleffekt, der zu einer Reduktion der gezahlten Mitarbeitervergütung führt

***) Risk Taker Prozess und -Definition wurden in 2016 einer Überprüfung unterzogen, daraus resultiert eine Reduzierung des Personenkreises

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

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen (wie z.B. Zulage zur betrieblichen Altersvorsorge). Die Höhe der fixen Vergütung der Beschäftigten richtet sich

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten sowie der Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit der jeweiligen Führungskraft. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Höhe der freiwilligen variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, der Abteilungsleistung und dem individuellen Erfolgsbeitrag ab, welcher jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt wird. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung von quantitativen und qualitativen Zielvorgaben.

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im April 2016 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht und die Änderungen bzw. neuen Anforderungen durch das OGAW-V-Umsetzungsgesetz in die Vergütungspolitik integriert wurden. Die Vergütungsvorschriften und -verfahren sind darüber hinaus in der KVG implementiert. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

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

Die BayernInvest hat zum 01. Januar 2017 wieder einen Vergütungsausschuss eingerichtet. Dieser wird eine jährliche Prüfung des Vergütungssystems auf Wirksamkeit, Angemessenheit und Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben vornehmen.

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.

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2016 bis 28.02.2017 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

München, im Mai 2017

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Volker van Rühl, Sprecher

Katja Lammert

Jahresbericht zum 28. Februar 2017

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

Vermerk des Abschlussprüfers

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Renten Europa-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. März 2016 bis 28. Februar 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2016 bis 28. Februar 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 24. Mai 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer