

BayernInvest Renten Europa-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2020 bis 28. Februar 2021

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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. des Durchschnittswertes des Sondervermögens, derzeit in der Anteilsklasse I 0,40% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens und in der Anteilsklasse A 1,00% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

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 bildet keinen Index ab. Der Fondsmanager orientiert sich für den Fonds an iBoxx EUR Eurozone Sovereigns als Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

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.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen 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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

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.

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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

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.

Verwahrisiko

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.

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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im Berichtszeitraum war gekennzeichnet durch die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus. Die globale Wirtschaft stürzte in eine tiefe Rezession – in 2020 ist bspw. die Wirtschaftsleistung der Eurozone um fast 7% gesunken. Zusätzlich waren die letzten Monate aufgrund der pandemischen Lage durch hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit bedingt.

Im März 2020 löste die Aussicht auf eine tiefe globale Rezession, gepaart mit extremer Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Pandemie eine Abwärtsspirale an den Aktien und Unternehmensanleihemärkten aus. Auch die Aufschläge italienischer Staatsanleihen, sowie Anleihen der EWU-Peripherie weiteten sich gegenüber deutschen Staatsanleihen in dieser Phase deutlich aus. Zum Höhepunkt der Kapitalmarktverwerfungen kamen allerdings auch vermeintlich sichere Staatsanleihen unter Druck, da die Anleger global in Liquidität bzw. Cash-Ersatzprodukte flüchteten.

In dieser Phase wurden aber auch, sowohl auf geldpolitischer Seite als auch auf fiskalischer Ebene die bereits zuvor angestoßenen Lockerungsschritte deutlich verstärkt. Die Fed senkte im März 2020 in zwei Schritten ihren Leitzins um 150bp auf Null. EZB und Fed haben die Volumen ihrer Anleihekäufe jeweils deutlich erhöht und im Falle der Fed auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet. Im Rahmen des „Pandemic emergency purchase programme (PEPP)“ kündigte die EZB an, Anleihen im Volumen von 750 Mrd. Euro anzukaufen und erhöhte im Juni 2020 das Volumen auf 1.350 Mrd. EUR. Im Dezember 2020 folgte eine weitere Aufstockung des PEPP-Volumens auf 1.850 Mrd. Euro, die bis März 2022 flexibel zum Einsatz kommen können. Bis Januar 2021 wurden bereits Anleihen im Volumen von ca. 810 Mrd. EUR im Rahmen des PEPP angekauft.

Die zwischen März und Juni 2020 beschlossenen Konjunkturpakete belaufen sich, global in der Kombination von höheren Fiskalausgaben, Steuerstundungen, Garantien und Liquiditätshilfe nach Angaben des IWF auf deutlich mehr als 10 Bio. USD. Auf europäischer Ebene wurden zudem gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft verabschiedet sowie ein 750 Mrd. EUR Wiederaufbaufonds auf den Weg gebracht, der ein Schritt hin zur Vergemeinschaftung von Schulden beinhaltet und letztlich zu einem deutlichen Zusammenlaufen der Spreads bei EUR Staatsanleihen führte.

Die Stützungsmaßnahmen der Geld- und Fiskalpolitik stabilisierten zusammen mit der Aussicht, dass die Pandemie in 2021 – auch dank verfügbarer Impfstoffe – überwunden werden kann, die Kapitalmärkte und sorgten ab dem 2. Quartal 2020 für deutliche Kurszuwächse im Aktienmarkt sowie deutlichen Einengungen der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen.

Im Bereich der sicheren Staatsanleihen sorgte die massive Nachfrage der Notenbanken dafür, dass die Renditen, insbesondere in der Eurozone, auf sehr niedrigem Niveau verharrten. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten steigende Inflationserwartungen allerdings für steilere Zinsstrukturkurven im USD- und Euroraum und etwas höheren Renditen bei langen Laufzeiten.

Der Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten überwiegend in Euro denominierte Staatsanleihen. Dabei standen weiterhin Emittenten aus der europäischen Peripherie im Mittelpunkt. Insbesondere die Entwicklung italienischer Staatsanleihen waren hauptverantwortlich für die positive Wertentwicklung des Fonds. Die nach der deutlichen Spread-ausweitung zunehmend erworbenen Unternehmensanleihen wirkten sich ebenfalls sehr positiv aus. Laufzeiten über 10 Jahre profitierten von der lange vorherrschenden Tendenz einer Verflachung der Zinsstrukturkurve bevor gegen Ende des Berichtszeitraums sich eine steilere Zinsstrukturkurve durchsetzte. Diese Anleihen wurden dann verstärkt mit lang laufenden Derivaten abgesichert. Insgesamt wirkten sich die Zinsabsicherungen dämpfend auf die Entwicklung des Fonds aus. Absicherungen wurden auf deutsche, französische und italienische Staatsanleihen vorgenommen. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich 55,67% öffentliche Emittenten im Portfolio, wobei Italien mit 15,41% den Hauptanteil ausmachte. Ebenfalls stark gewichtet waren Spanien mit 11,88%, Irland mit 7,79% und Frankreich mit 4,12%. Der Anteil an Unternehmensanleihen betrug Ende Februar 2021 34,95%, Pfandbriefe waren hingegen nur mit 2,98% allokiert.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 97,33% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 2,08% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit 1,06%, Forderungen mit 0,64% und Verbindlichkeiten mit -1,11% zusammen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 7.592.251,98,00 und realisierte Verluste von EUR 4.757.570,50 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis von EUR 2.834.681,48.

Das realisierte Ergebnis resultiert überwiegend aus verzinslichen Wertpapieren. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 4.043.622,34 denen Verluste in Höhe von EUR -676.453,44 gegenüberstanden. Bei der Anlage in Derivate wurden Gewinne in Höhe von EUR 3.548.629,64 sowie Verluste in Höhe von EUR -4.069.668,89 realisiert. Verluste in Höhe von -11.448,16 wurden für Inflationsanteile realisiert.

Die Performance des BayernInvest Renten Europa-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2020 bis 28. Februar 2021 für die Anteilklasse I mit 4,68% positiv (nach BVI-Methode) und in der Anteilklasse A mit 4,06% positiv (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Auch in 2021 wird die Corona-Pandemie sowie die mit den Eindämmungsmaßnahmen verbundenen kurz- und langfristigen ökonomischen Kosten der entscheidende Faktor bleiben. Das erste Quartal 2021 dürfte durch erneut leicht rückläufige Wirtschaftsleistung in der Eurozone gekennzeichnet sein.

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds wird weiterhin die Schwerpunkte in der europäischen Peripherie setzen, da wir bei hoher Volatilität von einem insgesamt stabilen Spreadniveau bei europäischen Staatsanleihen ausgehen. Außerdem bleiben Beimischungen von Unternehmensanleihen aufgrund der weiterhin starken Käufe der EZB in diesem Segment ein wichtiger Bestandteil des Portfolios.

Die globale Corona-Pandemie sollte im Laufe des Jahres 2021 überwunden werden. In Europa dürften bis zum Sommer ein Großteil der Bevölkerung durch Impfstoffe gegen das neuartige Coronavirus geschützt sein, so dass ab dem zweiten Quartal mit einer deutlich beschleunigten und stabileren konjunkturellen Entwicklung zu rechnen ist. Hohe Sparquoten der privaten Haushalte, die vorerst weiterhin sehr lockere geldpolitische Ausrichtung, eine global verbesserte konjunkturelle Dynamik sowie eine höhere Investitionsbereitschaft der Unternehmen dürften hier die Haupttreiber sein.

Im Jahresverlauf 2021 werden die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA ansteigen.

Die Geldpolitik der EZB und der Fed werden über das Jahr 2021 hinweg expansiv ausgerichtet bleiben, dennoch könnte am Kapitalmarkt angesichts der positiven konjunkturellen Dynamik und steigender Inflation im zweiten Halbjahr 2021 eine Debatte über langsam restriktiver werdende Geldpolitik gestartet werden. Dies dürfte steigende Renditen insbesondere am langen Ende der Zinsstrukturkurve zur Folge haben.

Bis dahin gilt aber weiterhin: Das strukturelle Niedrigzinsumfeld und die damit verbundene Suche der Anleger nach Rendite bleibt wie in den Vorjahren unverändert bestehen. Zusammen mit der direkten Nachfrage der Notenbanken wirkt dies stützend für Risikoassets und damit insbesondere für Unternehmensanleihen.

Im Bereich der europäischen Staatsanleihen wird mit einer weiteren Konvergenz der Renditen zwischen den sogenannten Kernländern und der EWU-Peripherie, insbesondere Italien, gerechnet. Während die Staatsschuldenquoten aufgrund der umfangreichen Fiskalpakete und der gefallenen Wirtschaftsleistung deutlich gestiegen sind, sorgen die Anleihekäufe der EZB sowie die Nachfrage der Anleger nach positiven Renditen für diese Entwicklung. Umfangreiche Emissionen der EU (Recovery Fonds, SURE-Programm) dürften sich aber zunehmend als Konkurrenzprodukt zu den Staatsanleihen der Kern-Eurozone etablieren und somit den Druck zu etwas höheren Renditen in diesem Bereich stützen.

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds wird nach derzeitigem Stand daher weiterhin die Schwerpunkte in der europäischen Peripherie und bei Unternehmensanleihen setzen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensübersicht zum 28.02.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	124.188.997,44	101,11
1. Anleihen	119.548.334,78	97,33
Corporates (inkl. Financials)	42.922.234,44	34,95
öffentliche Anleihen	68.379.920,03	55,67
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	3.666.159,91	2,98
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	4.580.020,40	3,73
2. Derivate	1.306.000,00	1,06
3. Forderungen	784.177,56	0,64
4. Bankguthaben	2.550.485,10	2,08
II. Verbindlichkeiten	-1.361.876,00	-1,11
III. Fondsvermögen	122.827.121,44	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	119.548.334,78	97,33	
Bestandspositionen							EUR	119.548.334,78	97,33	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	99.012.826,06	80,61	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	99.012.826,06	80,61	
0,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2306220190		EUR	300	300	%	99,868	299.602,50	0,25	
1,7500 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2020(20/30)	FR00140010J1		EUR	300	300	%	99,028	297.082,50	0,25	
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630		EUR	500		460	%	101,397	506.985,00	0,41
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2239067379		EUR	320	320	%	102,042	326.534,40	0,27	
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654		EUR	400		%	99,383	397.530,00	0,32	
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2076079594		EUR	600		%	100,190	601.138,44	0,49	
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(22/23)	XS2193960668		EUR	400	400	%	102,243	408.973,24	0,33	
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218		EUR	400		%	103,132	412.528,48	0,34	
3,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2150054026		EUR	570	570	%	109,417	623.678,44	0,51	
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	600		%	103,351	620.106,00	0,50	
0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005386922		EUR	300		%	104,521	313.563,00	0,26	
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013532280		EUR	500	1.600	1.100	%	99,460	497.299,15	0,40
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	420	420	%	105,350	442.470,00	0,36	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029		EUR	300		%	101,741	305.224,29	0,25	
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038		EUR	400		%	100,881	403.522,72	0,33	
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837		EUR	100	100	%	101,471	101.470,50	0,08	
2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	IT0005366460		EUR	600		%	109,017	654.099,00	0,53	
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	600		%	101,420	608.517,00	0,50	
1,8750 % Ceske Drah AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720		EUR	400		%	103,531	414.124,00	0,34	
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339		EUR	510		%	102,213	521.286,66	0,42	
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363		EUR	690	690	%	99,645	687.552,02	0,56	
1,5000 % CORES EO-Medium-Term Notes 2015(22)	ES0224261042		EUR	200		%	103,030	206.059,00	0,17	
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827		EUR	1.060	1.060	%	105,962	1.123.191,90	0,91	
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	500	1.000	500	%	96,856	484.280,00	0,39
1,5000 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2290544068		EUR	550	550	%	96,737	532.050,92	0,43	
1,5000 % Danske Bank AS EO-Med.-Term Notes 2020(25/30)	XS2225893630		EUR	430	430	%	101,647	437.082,19	0,36	
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300	300	%	104,870	314.609,22	0,26	
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6		EUR	600	600	%	101,571	609.428,82	0,50	
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200	200	%	102,706	205.411,00	0,17	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657		EUR	700	700	%	97,733	684.131,00	0,56	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500	500	%	98,469	492.345,00	0,40	
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	FR0013465424		EUR	800		%	109,059	872.475,92	0,71	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	220	220	%	104,342	229.552,84	0,19	
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2109806369		EUR	470		%	100,442	472.076,23	0,38	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2258558464		EUR	160	160	%	100,114	160.182,40	0,13
0,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Nts 2019(22/22)	XS2001270995		EUR	360		%	101,005	363.618,00	0,30
0,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(52)	FI4000480488		EUR	1.000	1.360	360 %	90,870	908.700,00	0,74
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192		EUR	750		750 %	107,196	803.970,00	0,65
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524		EUR	1.500		%	134,187	2.012.801,25	1,64
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969		EUR	1.500		%	121,810	1.827.142,50	1,49
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	FR0014001NN8		EUR	500	1.250	750 %	83,386	416.930,00	0,34
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	520	520	%	102,147	531.165,65	0,43
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6		EUR	1.100	1.100	%	100,638	1.107.018,00	0,90
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2019(2022) S.2709	DE000HCB0AD0		EUR	300		%	100,469	301.406,91	0,25
0,1250 % Hitachi Capital (UK) PLC EO-Med.-T. Nts 2019(19/22)	XS2083299284		EUR	230		%	100,027	230.062,10	0,19
1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898		EUR	560	560	%	97,875	548.100,00	0,45
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	XS2020580945		EUR	300		%	94,363	283.087,50	0,23
0,2000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	XS2289410420		EUR	2.500	2.500	%	87,769	2.194.212,50	1,79
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP444		EUR	1.500		%	108,072	1.621.080,00	1,32
1,3000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRP202		EUR	1.000		%	113,706	1.137.060,00	0,93
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895		EUR	1.000		1.000 %	109,939	1.099.390,00	0,90
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22		EUR	2.500		%	121,321	3.033.025,00	2,47
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFVC899		EUR	1.140	1.140	%	101,686	1.159.220,40	0,94
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFVC345		EUR	520		%	101,892	529.838,40	0,43
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65		EUR	1.000	1.570	570 %	98,911	989.110,00	0,81
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	340	340	%	103,036	350.320,70	0,29
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039		EUR	780	780	%	100,473	783.685,50	0,64
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086		EUR	1.000		%	109,009	1.090.085,40	0,89
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	1.000		%	105,663	1.056.630,00	0,86
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828		EUR	1.000		%	124,150	1.241.500,00	1,01
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444		EUR	500		1.000 %	101,704	508.519,50	0,41
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	1.000		%	106,279	1.062.794,10	0,87
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	700		%	111,682	781.776,10	0,64
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335		EUR	1.000		%	106,860	1.068.600,60	0,87
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929		EUR	500		%	117,286	586.430,00	0,48
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)	IT0005321325		EUR	1.000		%	126,572	1.265.723,50	1,03
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309		EUR	1.000		500 %	106,092	1.060.920,00	0,86
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)	IT0005358806		EUR	1.000		%	129,709	1.297.089,60	1,06
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	IT0005398406		EUR	1.000	740	440 %	119,010	1.190.100,20	0,97
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	760	760	%	107,788	819.188,80	0,67
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	1.200	1.200	%	108,595	1.303.140,00	1,06
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	IT0005402117		EUR	800		%	104,718	837.740,00	0,68
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703		EUR	1.400	1.400	%	106,687	1.493.618,00	1,22
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233		EUR	570	570	%	100,923	575.261,10	0,47
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195		EUR	1.740	1.740	%	96,700	1.682.572,87	1,37

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178		EUR	470	470	%	100,652	473.063,23	0,39
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590		EUR	500		%	100,227	501.132,50	0,41
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231		EUR	530	530	%	100,696	533.689,01	0,43
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.000		%	97,291	972.905,00	0,79
0,5000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2121467497		EUR	500		%	100,212	501.057,50	0,41
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241		EUR	680	680	%	99,270	675.032,60	0,55
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392		EUR	800	800	%	100,930	807.438,16	0,66
0,7500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2168038847		EUR	660	660	%	106,651	703.899,11	0,57
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339		EUR	1.800	1.800	%	96,841	1.743.141,60	1,42
2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2151069775		EUR	380	380	%	110,981	421.727,65	0,34
1,3750 % Luminor Bank AS EO-Preferred MTN 2019(22)	XS2013518472		EUR	490		%	101,952	499.564,80	0,41
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	500		500 %	92,842	464.207,50	0,38
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	1.500	1.500	%	96,613	1.449.187,50	1,18
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	600	600	%	111,233	667.398,00	0,54
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971		EUR	300	300	%	102,949	308.846,13	0,25
0,7000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)	PTOTEMOE0035		EUR	1.500	1.500	%	104,597	1.568.955,00	1,28
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	600	600	%	102,925	617.550,00	0,50
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOE0037		EUR	640	640	%	92,994	595.158,40	0,48
0,5000 % POSCO EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	520		%	100,334	521.738,88	0,42
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	660	660	%	103,794	685.039,28	0,56
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/22) Reg.S	XS1980189028		EUR	200		%	100,658	201.316,38	0,16
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)	XS2207857421		EUR	800	1.200	400 %	107,871	862.968,00	0,70
0,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(22/23)	FR0013448669		EUR	410		%	100,210	410.861,82	0,33
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	600		%	106,040	636.240,00	0,52
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	800		400 %	119,361	954.884,00	0,78
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	580		%	126,411	733.185,25	0,60
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699		EUR	480		%	100,884	484.243,20	0,39
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(32)	SK4000017166		EUR	60	1.060	1.000 %	109,263	65.557,61	0,05
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	SI0002103677		EUR	300		%	120,646	361.936,83	0,29
0,2750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103966		EUR	705		%	101,730	717.196,50	0,58
0,4875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(50)	SI0002104048		EUR	500	500	%	92,068	460.339,05	0,37
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	SI0002104105		EUR	800	800	%	98,210	785.680,00	0,64
0,6875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(81)	SI0002104121		EUR	750	750	%	81,864	613.980,00	0,50
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88		EUR	1.650		%	109,710	1.810.215,00	1,47
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47		EUR	1.500		%	135,586	2.033.796,60	1,66
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	1.000		%	115,523	1.155.233,00	0,94
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012H41		EUR	1.270	1.270	%	96,955	1.231.328,50	1,00
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	2.000		%	108,043	2.160.868,80	1,76
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES00000128C6		EUR	1.000		%	139,083	1.390.829,30	1,13
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	1.400		%	109,538	1.533.532,00	1,25
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6		EUR	1.000		%	121,223	1.212.233,30	0,99

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76		EUR	1.000		960	%	101,864	1.018.640,00	0,83
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42		EUR	1.000	1.910	910	%	104,231	1.042.310,00	0,85
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	580	580		%	104,052	603.498,70	0,49
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941		EUR	320	320		%	98,185	314.193,54	0,26
1,7500 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	270			%	101,757	274.744,04	0,22
2,0000 % Total S.E. EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	850	850		%	100,585	854.970,38	0,70
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511		EUR	500	1.300	800	%	107,106	535.528,35	0,44
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430		EUR	480	480		%	94,250	452.400,00	0,37
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR	300			%	94,990	284.968,50	0,23
2,0000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2055089457		EUR	590			%	99,644	587.899,60	0,48
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	500	1.100	600	%	98,522	492.607,50	0,40
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124		EUR	300			%	99,862	299.584,50	0,24
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	300	300		%	101,842	305.526,00	0,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 19.350.792,72 15,75

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 19.350.792,72 15,75

2,6250 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578		EUR	800	800		%	96,957	775.652,00	0,63
2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2283225477		EUR	400	400		%	96,341	385.362,00	0,31
3,1250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	600	600		%	99,176	595.056,00	0,48
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771		EUR	680	680		%	90,948	618.444,16	0,50
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	300			%	100,996	302.987,01	0,25
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279		EUR	500	1.050	550	%	102,249	511.245,00	0,42
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	560	560		%	98,556	551.915,45	0,45
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517		EUR	1.000			%	99,528	995.275,00	0,81
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890		EUR	830	830		%	91,826	762.151,65	0,62
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	360			%	100,810	362.916,00	0,30
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	640	640		%	99,533	637.008,00	0,52
3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	400			%	101,654	406.616,00	0,33
0,6250 % CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2264194205		EUR	920	920		%	101,304	931.992,20	0,76
0,7500 % CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695		EUR	320	320		%	98,858	316.345,60	0,26
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503		EUR	240	240		%	103,652	248.765,28	0,20
0,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988		EUR	390			%	100,973	393.794,90	0,32
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	880	880		%	90,604	797.317,40	0,65
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	500			%	101,237	506.183,00	0,41
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168		EUR	400			%	100,681	402.722,00	0,33
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746		EUR	260	260		%	99,816	259.521,60	0,21
2,2500 % EXOR N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2159887590		EUR	500	500		%	111,885	559.422,50	0,46
1,2500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2307764311		EUR	690	690		%	97,493	672.698,25	0,55
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	300	300		%	99,051	297.153,00	0,24

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	690	690	%	108,230	746.785,28	0,61
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	270	270	%	107,764	290.962,96	0,24
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	200	200	%	99,403	198.805,00	0,16
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168		EUR	500	500	%	104,155	520.775,00	0,42
0,5000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2019(19/21)	XS1989759748		EUR	310		%	100,065	310.199,95	0,25
1,1250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2104886341		EUR	560		%	98,445	551.292,00	0,45
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248		EUR	300	300	%	100,034	300.100,71	0,24
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719		EUR	680	680	%	102,140	694.554,11	0,57
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650		EUR	1.130	1.130	%	100,528	1.135.965,16	0,92
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200	200	%	107,833	215.665,28	0,18
0,8160 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/22)	XS2193968992		EUR	380	380	%	101,198	384.553,65	0,31
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2021(21/25) Tr.2	XS2292234296		EUR	500	500	%	102,759	513.795,00	0,42
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320		EUR	600		%	100,491	602.947,62	0,49
0,9500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2306082293		EUR	600	600	%	98,975	593.847,00	0,48
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.184.716,00	0,96
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.184.716,00	0,96
1,2000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2309428113		EUR	1.000	1.000	%	98,392	983.915,00	0,80
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2307567086		EUR	200	200	%	100,401	200.801,00	0,16
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	119.548.334,78	97,33

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	1.306.000,00	1,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	1.306.000,00	1,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	1.306.000,00	1,06
FUTURE 8,5-10,5Yr. French Government Bonds 08.03.21		Eurex Deutschland	EUR	-8.000.000				330.000,00	0,27
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.03.21		Eurex Deutschland	EUR	-30.000.000				288.000,00	0,23
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.03.21		Eurex Deutschland	EUR	-15.000.000				688.000,00	0,56
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.550.485,10	2,08
Bankguthaben							EUR	2.550.485,10	2,08
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	2.550.485,10			EUR	100,000	2,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	784.177,56	0,64
Zinsansprüche									
			EUR	784.177,56			EUR	784.177,56	0,64
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.361.876,00	-1,11
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-40.095,91			EUR	-40.095,91	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten									
			EUR	-9.689,63			EUR	-9.689,63	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-6.090,46			EUR	-6.090,46	-0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
			EUR	-1.306.000,00			EUR	-1.306.000,00	-1,06
Fondsvermögen							EUR	122.827.121,44	100,00 ¹⁾

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	67.495	
Ausgabepreis							EUR	106,35	
Rücknahmepreis							EUR	102,75	
Inventarwert							EUR	6.935.260,74	
Anteilwert							EUR	102,75	
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	118.024	
Ausgabepreis							EUR	981,93	
Rücknahmepreis							EUR	981,93	
Inventarwert							EUR	115.891.860,70	
Anteilwert							EUR	981,93	

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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)	ES0465936054	EUR		500	
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413	EUR		400	
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR	320	320	
1,3750 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2189592616	EUR	800	800	
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	300	300	
1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(28/29)	XS2265521620	EUR	100	100	
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200	200	
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013505633	EUR	200	200	
2,2490 % Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	XS2110077299	EUR		650	
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2020(27) Reg.S	XS2010031990	EUR	670	670	
1,2500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1892240281	EUR		400	
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR		500	
2,1210 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2020(2030/2050)	DE000A254TM8	EUR	600	600	
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2177555062	EUR	700	700	
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	BE6320936287	EUR	290	290	
2,0000 % APT Pipelines Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2164646304	EUR	280	280	
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181	EUR	350	350	
2,8750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	FR0013510179	EUR	500	500	
3,2500 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(27/27)	FR0013524865	EUR	900	900	
2,3750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	EUR		500	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2182404298	EUR	400	400	
1,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	XS2121417989	EUR		500	
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27)	XS2228245838	EUR	300	300	
0,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Preferred MTN 19(23/24)	XS2023633931	EUR		370	
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	XS2199266698	EUR	900	900	
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	BE6324012978	EUR	600	600	
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	350	350	
0,0610 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	XS2221879153	EUR	1.000	1.000	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-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
2,8220 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(32)	XS2135801160	EUR	570	570	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035)	DE0001102515	EUR	1.600	1.600	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ¹⁾	DE0001030567	EUR		1.500	
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	800	800	
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354	EUR	330	330	
2,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2014(14/24)	XS1114434167	EUR	580	580	
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR		620	
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25	EUR	300	300	
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	290	290	
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	EUR	260	260	
2,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2171875839	EUR	410	410	
2,0000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2020(30)	FR0013523602	EUR	500	500	
3,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	CH0537261858	EUR	240	240	
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR		650	
0,8750 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2169281131	EUR	260	260	
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR	160	160	
2,1250 % Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269	EUR	330	330	
2,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289XG8	EUR	530	530	
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24)	XS2147994995	EUR	510	510	
0,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)	XS2152932542	EUR	250	250	
1,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(40)	XS2156768546	EUR	190	190	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23	EUR		700	
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4	EUR	100	100	
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2030)	DE000A289NF1	EUR	200	200	
0,3750 % DSV Panalpina A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR		630	
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	250	250	
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	640	640	
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR		400	
1,3750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2178833690	EUR	180	180	
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	600	600	
2,7500 % Eurobank S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(20)	XS1709545641	EUR		100	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	EU000A285VM2	EUR	380	380	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-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
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	EU000A283867	EUR	1.190	1.190	
0,3000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(50)	EU000A284469	EUR	780	780	
0,3750 % EWE AG Med.Term Nts.v.20(32/32)	DE000A3H2TW4	EUR	300	300	
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	300	300	
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	300	300	
0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843436574	EUR		360	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2020(40)	FR0013515806	EUR	950	950	
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR		200	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354	EUR	440	440	
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	300	300	
2,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.)	XS1811181566	EUR		100	
1,8750 % Griechenland EO-Notes 2019(26)	GR0118019679	EUR		1.100	
2,0000 % Griechenland EO-Notes 2020(27)	GR0118020685	EUR	1.620	1.620	
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2225207468	EUR	610	610	
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR	160	160	
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2231183646	EUR	100	100	
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	300	300	
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	300	300	
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659	EUR	300	300	
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1980828997	EUR		210	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21)	IT0004009673	EUR		2.000	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003	EUR		1.000	
3,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(40)	IT0005377152	EUR		500	
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)	IT0005363111	EUR		500	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381	EUR	400	400	
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	FR0014000KT3	EUR	300	300	
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2020(31)	XS2190201983	EUR	880	880	
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0013508686	EUR	100	100	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694	EUR	200	200	
1,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1953056253	EUR		1.400	
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/26)	XS2148623106	EUR	300	300	
1,6250 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2020(20/27)	BE6321076711	EUR	120	120	
2,3750 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	260	260	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-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
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR		600	
0,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	XS2090859252	EUR		970	
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/25)	XS2238787415	EUR	900	900	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	XS2238792688	EUR	890	890	
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	890	890	
0,0720 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	XS2048471002	EUR		490	
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696	EUR	250	250	
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898	DE000A3H2W42	EUR	1.000	1.000	
2,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2171759256	EUR	260	260	
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	DK0009526998	EUR		500	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2189614014	EUR	920	920	
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2171253912	EUR	1.070	1.070	
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR	200	200	
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2035474555	EUR		620	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR		1.010	
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	400	400	
5,0000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	500	500	
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	850	850	
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2153459123	EUR	180	180	
0,8750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2227050379	EUR	510	510	
3,6240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2178857954	EUR	500	500	
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278	EUR	410	410	
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	180	180	
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0	EUR	900	900	
2,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2166755509	EUR	480	480	
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	230	230	
3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	XS2170186923	EUR	300	300	
0,0000 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	FR0014000MX1	EUR	800	800	
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2154419118	EUR	290	290	
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2118276539	EUR		800	
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2182055181	EUR	400	400	
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636	EUR	710	710	
2,0000 % Slowakei EO-Anl. 2017(47)	SK4120013400	EUR		250	
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910	EUR	240	240	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-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
2,5000 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	EUR	300	300	
0,7500 % Spanien EO-Bonos 2016(21)	ES00000128B8	EUR		2.000	
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR		1.500	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	1.080	1.080	
2,5000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2183818637	EUR	510	510	
0,8500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/28)	XS2102360315	EUR		900	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	360	360	
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28)	FR0013173432	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2156510021	EUR	180	180	
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	EUR		620	
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	160	160	
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2154325489	EUR	290	290	
1,8640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	XS2197675288	EUR	300	300	
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/40)	XS2262065233	EUR	840	840	
1,9940 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2153409029	EUR	300	300	
1,6180 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	XS2176569312	EUR	400	400	
1,5840 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2157121414	EUR	430	430	
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2156236452	EUR	110	110	
0,7500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2149270477	EUR	340	340	
1,7500 % Ungarn EO-Bonds 2020(35)	XS2181689659	EUR	450	450	
2,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(26/27)	XS2207976783	EUR	1.300	1.300	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR		480	
1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147133495	EUR	190	190	
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR		260	
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	210	210	
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	380	380	
3,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(28)	XS2152061904	EUR	430	430	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR		400	
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR		300	
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term Nts.v.19(21)	XS2035557334	EUR		1.700	
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321	EUR		250	
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR		310	
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/25)	XS2175848170	EUR	430	430	
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	DE000A28VQC4	EUR	300	300	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-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
1,3380 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2167007249	EUR	520	520	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	800	800	
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2176534795	EUR	570	570	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423	EUR		720	
0,7500 % Amphenol Technol. Holding GmbH Anleihe v.20(20/26)	XS2168307333	EUR	430	430	
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836	EUR		210	
1,1250 % Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)	XS2225890537	EUR	600	600	
6,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2226123573	EUR	400	400	
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436	EUR	200	200	
1,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/40)	XS2114852721	EUR		680	
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828	EUR	300	300	
2,1250 % CTP B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484	EUR	420	420	
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042	EUR	430	430	
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260	EUR	750	750	
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	200	200	
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	BE6321529396	EUR	300	300	
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	180	180	
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR		570	
0,8750 % EXOR N.V. EO-Notes 2021(21/31)	XS2283188683	EUR	340	340	
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765	EUR		500	
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2020(35)	DE000A28V319	EUR	300	300	
2,8750 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/83)	XS2238783778	EUR	170	170	
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR		570	
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	XS1974394758	EUR		750	
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	200	200	
1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2177443343	EUR	100	100	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-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
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278	EUR	150	150	
0,2500 % Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.2020(2035)	DE000A3E45M6	EUR	2.300	2.300	
1,9400 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/23) Reg.S	XS2228676735	EUR	100	100	
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	240	240	
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	EUR	730	730	
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	440	440	
1,0500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/50)	XS2242633332	EUR	580	580	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838	EUR		400	
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR		400	
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	720	720	
1,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32)	XS2187529180	EUR	125	125	
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024	EUR	370	370	
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR	730	730	
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Nts 2020(20/26) Reg.S Tr.2	XS2105737394	EUR		730	
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	620	620	
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	EUR	800	800	
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	360	360	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	520	520	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2020(20/24)Tr. 2	XS2168799539	EUR	580	580	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(20)	IT0004536949	EUR		2.000	
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	EUR		1.000	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946	EUR		1.000	
2,0310 % Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32) Reg.S Tr.2	XS2263802212	EUR	660	660	
1,2500 % Suez S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)Tr.2	FR0013508348	EUR	1.000	1.000	

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2-3,25Y.ITA.GOV.BD., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

457.283,74

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 75,73 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.090.393.564,37 EUR.

1) Inflationsanleihe

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	101.288,22
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.531.672,04
3. Sonstige Erträge	EUR	130,12
Summe der Erträge	EUR	1.633.090,38

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-449.651,84
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-66.268,14
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.892,69
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-43.680,04
davon negative Habenzinsen EUR -24.463,37		
Summe der Aufwendungen	EUR	-574.492,71

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.058.597,67
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.162.080,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.488.645,93

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 2.673.434,15

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.732.031,82

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	859.655,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	625.062,40

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.484.718,38

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.216.750,20

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 112.307.201,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -1.191.897,88
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -364.422,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 31.444.410,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -31.808.833,27</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -75.770,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.216.750,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 859.655,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 625.062,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 115.891.860,70

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 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	421.213.540,23	3.568,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.732.031,82	31,62
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	423.816.907,60	3.590,94
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	1.128.664,45	8,97
a) Barausschüttung	EUR	1.128.664,45	8,97
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2018	21.511.262,18 EUR	13.140,66 EUR
28.02.2019	47.501.271,74 EUR	13.071,35 EUR
29.02.2020	112.307.201,39 EUR	14.230,51 EUR
28.02.2021	115.891.860,70 EUR	981,93 EUR*

*) am 29. Januar 2021 erfolgte ein Split der Anteilsscheine

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.079,78
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	91.943,37
3. Sonstige Erträge	EUR	7,80
Summe der Erträge	EUR	98.030,95

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-67.324,37
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.314,82
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-870,57
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.620,75
davon negative Habenzinsen EUR -1.467,23		
Summe der Aufwendungen	EUR	-75.130,51

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	22.900,44
------------	------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	430.171,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-268.924,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 161.247,33

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 184.147,77

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	150.277,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-188.467,24

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -38.189,96

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 145.957,81

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	686.248,68
1. Zwischenausschüttung	EUR	-11.290,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	6.196.257,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	6.231.927,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-35.670,04</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-81.912,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	145.957,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	150.277,28
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-188.467,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>6.935.260,74</u>

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

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	-3.837,37	-0,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	184.147,77	2,73
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	155.712,64	2,31
III. Gesamtausschüttung			
1. Zwischenausschüttung	EUR	11.290,00	0,17
a) Barausschüttung	EUR	11.290,00	0,17
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	13.307,76	0,17
a) Barausschüttung	EUR	13.307,76	0,17
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
29.02.2020*)	686.248,68 EUR	98,98 EUR
28.02.2021	6.935.260,74 EUR	102,75 EUR

*) Auflagedatum 11.02.2020

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	107.368,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.623.615,41
3. Sonstige Erträge	EUR	137,92
Summe der Erträge	EUR	1.731.121,33

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-516.976,21
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-70.582,96
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.763,26
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-46.300,79
davon negative Habenzinsen EUR -25.930,60		
Summe der Aufwendungen	EUR	-649.623,22

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.081.498,11
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2021
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A2PSYA4

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.592.251,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.757.570,50

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 2.834.681,48

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.916.179,59

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.009.933,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	436.595,16

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.446.528,42

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.362.708,01

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse I	Anteilsklasse A
ISIN	DE000A0ETKT9	DE000A2PSYA4
Auflegungsdatum	12.06.2006	11.02.2020
Erstausgabepreis	10.000 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	10.000 EUR	keine
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	115.891.860,70	6.935.260,74
Umlaufende Anteile	118.024	67.495
Anteilwert	981,93	102,75
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,40%	1,00%

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 56.191.870,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,33

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,06

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	0,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,89 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,57 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung wird über eine BayernInvest-interne, datenbankbasierte Risikolösung durchgeführt. 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 0,60 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Eurozone Sovereigns 100,00 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	67.495
Ausgabepreis	EUR	106,35
Rücknahmepreis	EUR	102,75
Inventarwert	EUR	6.935.260,74
Anteilwert	EUR	102,75

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	118.024
Ausgabepreis	EUR	981,93
Rücknahmepreis	EUR	981,93
Inventarwert	EUR	115.891.860,70
Anteilwert	EUR	981,93

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Heimatbörse).
- 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 Refinitiv, 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: Value&Risk, Bloomberg).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Refinitiv, Investmentgesellschaften, Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. 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.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Gesamtkostenquote	1,1 %
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 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Gesamtkostenquote

0,49 %

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 1. März 2020 bis 29. Februar 2021 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 Aufwundererstattungen.

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision

EUR

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen

EUR

0,00

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

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

7,80

Restliche sonstige Erträge

EUR

7,80

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

2.620,75

Berichts- und Reportingkosten

EUR

12,84

Depotgebühren

EUR

1.101,07

Negative Habenzinsen

EUR

1.467,23

Restliche sonstige Aufwendungen

EUR

39,61

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

130,12

Restliche sonstige Erträge

EUR

130,12

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

43.680,04

Berichts- und Reportingkosten

EUR

213,57

Depotgebühren

EUR

18.339,71

Negative Habenzinsen

EUR

24.463,37

Restliche sonstige Aufwendungen

EUR

663,39

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten	EUR	106.059,29
(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	17.928.668,27
davon feste Vergütung	EUR	14.578.076,60
davon variable Vergütung	EUR	3.350.591,67
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		209
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.653.600,40
davon Geschäftsleiter	EUR	1.458.188,40
davon andere Führungskräfte *)	EUR	195.412,00
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

*) Aufgrund datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer Risikoträger geführt

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 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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2021 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

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

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

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 01.03.2020 bis 28.02.2021 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 Juni 2021

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BayernInvest Renten Europa-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2020 bis zum 28. Februar 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 26. Februar 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2020 bis zum 28. Februar 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Jahresbericht zum 28. Februar 2021

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 11. Juni 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dirk Wiebe
Wirtschaftsprüfer