

BayernInvest Renten Europa-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2021 bis 28. Februar 2022

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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 durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens, derzeit in der Anteilklasse I 0,40% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens und in der Anteilklasse A 1,00% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 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 Derivatgeschäfte 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 2022

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.

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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Verwahrrisiko

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unter- verwahrers 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.

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im Berichtszeitraum war geprägt durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie sowie der in diesem Zusammenhang ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen. Da die pandemische Lage trotz Impffortschritt in vielen entwickelten Ländern noch nicht überwunden ist, und auch im Berichtszeitraum weiterhin temporär ansteigende Infektionszahlen und wirtschaftliche Einschränkungen zu verzeichnen waren, war auch über den gesamten Berichtszeitraum eine hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit ein ständiger Begleitumstand der Kapitalmärkte.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich die globale Wirtschaft deutlich besser als zu Beginn des Berichtszeitraums von der Mehrheit der Volkswirte erwartet. Die Konjunkturprognosen wurden im Laufe des Jahres 2021 angehoben, wobei sich ab Sommer 2021 zunehmend Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und dem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt einstellten. Darüber hinaus gilt, dass die positive Konjunktorentwicklung in 2021, zudem von steigenden Öl- und Gaspreisen begleitet wurde was sich in anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen niederschlug. Während im Sommer 2020 noch davon ausgegangen wurde, dass die US-Wirtschaft erst Ende 2021 wieder das Vor-Corona-Niveau erreicht haben wird, ist festzustellen, dass dies bereits im Frühjahr 2021 der Fall war.

Im Gesamtjahr 2021 dürfte die US-Wirtschaft um rund 5,70% gewachsen sein, in der Eurozone wird das Wirtschaftswachstum in 2021 etwa 5,00% betragen haben. Erst im kommenden Jahr ist in der Eurozone mit einer aus BIP-Sicht vollständigen Überwindung der Corona-Rezession zu rechnen. Während über weite Strecken des Jahres 2021 die global wichtigsten Notenbanken, insbesondere US-Fed und EZB, den Anstieg der Inflationsraten temporären Faktoren zuschrieben und ihre Geldpolitik entsprechend expansiv hielten, zeichnete sich gegen Ende 2021 ein Kurswechsel ab. Im Dezember 2021 kündigte die US-Fed beispielsweise an, ihre Anleihekäufe schneller als zuvor kommuniziert zu reduzieren und avisierte angesichts höherer Inflationsprognosen bis zu drei Zinsanhebungen für das Jahr 2022. Die EZB kündigte ebenfalls im Dezember 2021 an, das sog. PEPP-Kaufprogramm im März 2022 auslaufen zu lassen. Insgesamt avisiert die EZB für 2022 Anleihekäufe die in etwa halb so hoch ausfallen dürften als noch in 2021.

Am Rentenmarkt sorgten diese Umstände für höhere Renditen bei sicheren Staatsanleihen, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Während bereits über das Jahr 2021 – unter hohen Schwankungen – moderate Renditeanstiege zu verzeichnen waren, legte die Verzinsung von Bonds und US-Treasuries insbesondere nach den Notenbankentscheidungen Ende Dezember 2021 deutlich zu. Die Rendite 10-jähriger deutsche Bundesanleihen kehrte in den positiven Bereich zurück und lag zuletzt im Bereich um die 0,20%.

Die globalen Unternehmensanleihemärkten entwickelten sich den Großteil des Jahres 2021 sehr positiv.

Mit am aktuellen Rand des Berichtszeitraums steigenden Renditen im Rentenmarkt und der Aussicht auf geldpolitische Straffung sowie eskalierenden geopolitischen Spannungen, waren jedoch wieder volatilere Entwicklungen am Markt für Unternehmensanleihen zu verzeichnen. Signifikante Ausweitungen der Risikoaufschläge im Credit-Markt waren die Folge.

Der Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten überwiegend in Euro denominateden Staatsanleihen. Dabei standen weiterhin Emittenten aus der europäischen Peripherie im Mittelpunkt. Ebenfalls wurden EUR denominateden Unternehmensanleihen stark gewichtet, wobei deren Anteil sukzessive erhöht wurde. Die im Berichtszeitraum insgesamt gestiegenen Zinsen wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus, insbesondere jedoch belasteten die starke Ausweitung der Zinsspreads bei europäischen Staatsanleihen sowie der Ausverkauf bei Unternehmensanleihen gegen Ende des Berichtszeitraums. Der Zinsanstieg konnte durch den Verkauf von Zinsderivaten etwas kompensiert werden. Dabei wurden vorrangig Absicherungen auf deutsche Staatsanleihen eingesetzt. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich 53,40% öffentliche Emittenten im Portfolio, wobei Italien mit 17,00% den Hauptanteil ausmachte. Ebenfalls stark gewichtet waren Spanien mit 11,00%, Irland mit 4,00% und Frankreich mit 5%. Der Anteil an Unternehmensanleihen betrug Ende Februar 2022 45,30%,

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 98,99% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 0,27% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit 0,06%, Forderungen mit 1,06% und Verbindlichkeiten mit -0,38% zusammen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 10.519.649,32 und realisierte Verluste in Höhe von EUR 5.860.065,38 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis von EUR 4.659.583,94.

Dabei entstanden aus verzinslichen Wertpapieren insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 1.570.459,22, denen Verluste in Höhe von EUR 881.677,91 gegenüberstanden. Bei der Anlage in Derivate wurden Gewinne in Höhe von EUR 8.949.190,10 sowie Verluste in Höhe von EUR 4.978.387,47 realisiert.

Die Performance des BayernInvest Renten Europa-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2021 bis 28. Februar 2022 für die Anteilklasse I mit 5,67% negativ (nach BVI-Methode) und in der Anteilklasse A mit 6,24% negativ. (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds wird weiterhin die Schwerpunkte in der europäischen Peripherie setzen, da wir bei zunehmender Volatilität von einem insgesamt stabilen Spreadniveau bei europäischen Staatsanleihen ausgehen. Außerdem bleiben Beimischungen von Unternehmensanleihen aufgrund der deutlichen Renditevorteile wichtiger Bestandteil des Portfolios. An den Kapitalmärkten verfestigt sich die Erwartung weiter, dass die globale Corona-Pandemie im Frühjahr 2021 ihren – bezogen auf gegebenenfalls notwendige wirtschaftliche Einschränkungen - Höhepunkt überschritten hat. Die Ausbreitung neuer Virus-Varianten und mögliche impfesistente Formen des Erregers bleiben aber ein Risiko.

Die seit dem Sommer 2021 verstärkt zu beobachtenden Engpässe bei zahlreichen Investitions- und Konsumgütern, dysfunktionale Lieferketten sowie zuletzt in Europa rasant steigende Energiepreise lassen erwarten, dass im Winterhalbjahr 2021/2022 temporär schwächere Wachstumsraten zu verzeichnen sein werden.

Hohe Sparquoten der privaten Haushalte, die noch immer sehr lockere geldpolitische Ausrichtung, die teilweise erst mit Verzögerung eintretende Wirkung der in 2021 umgesetzten Fiskalpakete sowie eine höhere Investitionsbereitschaft der Unternehmen dürften dennoch Haupttreiber für die im Basisszenario erwartete weiterhin dynamisch verlaufende Erholung der Weltwirtschaft sein. Hinzu kommt, dass sich die konjunkturellen Aussichten der chinesischen Wirtschaft aufzuhellen beginnen. Im Gegensatz zu den Pendanten in den USA und der Eurozone, verfolgt die chinesische Notenbank einen Kurs der moderaten geldpolitischen Lockerung, um die Wirtschaft zu stützen. Auch die chinesische Regierung hat ihren wirtschaftspolitischen Kurs dahingehend angepasst, dass für 2022 zusätzliche stimulierende Maßnahmen zu erwarten sind.

Insgesamt geht die BayernInvest davon aus, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2022 um über 4,0% zulegen wird. Das US-Wachstum wird in 2022 in ähnlicher Größenordnung zulegen. Die Unternehmensgewinne werden in diesem Umfeld ebenfalls weiter deutlich zulegen können und wohl auch in 2022 mit Zuwachsraten in der Größenordnung von rund 15% zum Vorjahr aufwarten können.

Im Jahresverlauf 2021 sind die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA sprunghaft angestiegen. In den USA stieg die Inflation, die zu Jahresbeginn bei etwa 1,5% lag, auf rund 7% zum Jahresende 2021. Wir gehen davon aus, dass die Inflationsraten auch weiterhin signifikant oberhalb des Fed-Ziels liegen werden, erwarten aber auch, dass die Teuerungsrate der Verbraucherpreise sich in den kommenden Quartalen graduell in den Bereich unterhalb von 3,0% zurückbewegen wird. In der Eurozone lag zum Jahresende 2021 die Inflationsrate bei 5%. Im Jahresdurchschnitt 2022 dürfte die Inflationsrate in der Eurozone bei gut +2,4% liegen. Die unterliegenden Inflationstreiber verändern sich jedoch. Während in 2021 Basiseffekte der Energiepreise und Steuereffekte eine Rolle spielen, wird in 2022 die Kernrate zunehmend zum Treiber der Inflation. Die Inflationsraten sollten langfristig auf erhöhtem Niveau bleiben und die Kernrate der Inflation auch in 2022 steigen. Dies wird sich insbesondere in der Eurozone unseres Erachtens in weiter steigenden Inflationserwartungen niederschlagen. Dennoch dürften Inflationsraten, die ausgehend von den Ende 2021 zu beobachtenden Niveaus deutlich rückläufig sind, für Erleichterung bei den Notenbanken sorgen und die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung für die Zentralbanken wieder an Bedeutung zunehmen.

Für die Fed gilt: Am US-Arbeitsmarkt war bereits in 2021 ein deutlicher Rückgang der Arbeitslosenquote und steigende Lohndynamik zu verzeichnen. Der Stellenaufbau blieb zuletzt aber hinter den Erwartungen zurück und auch die Beschäftigungsquote hat sich noch nicht wieder dem Vorkrisenniveau angenähert. Während die Fed ihren geldpolitischen Kurs derzeit vor allem aufgrund hoher Inflationsraten angepasst hat und eine geldpolitische Straffung vor dem fundamentalen Hintergrund grundsätzlich auch gerechtfertigt ist, erscheinen die derzeit am Kapitalmarkt vorherrschenden Erwartungen (mind. 4 Zinsschritte in 2022, Beginn der Bilanzreduktion) angesichts der im Laufe des Jahres 2022 rückläufigen Teuerungsraten und den noch bestehenden Reserven am US-Arbeitsmarkt, als überzogen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Obwohl die Eurozone bezogen auf die wirtschaftliche Erholung den US-Entwicklungen hinterherhinkt, wird sich mit Überwindung der Corona-Rezession auch hier eine höhere Lohndynamik einstellen. Die Absatzpreiserwartungen der Unternehmen, als Indikator dafür, wie die europäischen Unternehmen ihre Preisgestaltungsmacht einschätzen, ist zuletzt auf Rekordhöhen angestiegen. Höhere Inputkosten, wie gestiegene Rohstoff- und Transportpreise, aber auch höhere CO₂-Preise werden ebenfalls zu höheren Verbraucherpreisen beitragen. Verschärfte Klimaziele nationaler Regierungen – sowohl der USA, Japans, aber auch innerhalb der Eurozone – sowie die zu erwartenden Pläne der zukünftigen deutschen Bundesregierung legen nahe, dass hier weitere Preisanstiege einkalkuliert werden müssen.

Nachlassende Anleihekäufe der EZB, fortgesetzte konjunkturelle Erholung und Übersprüngeffekte aus höheren US-Renditen sprechen neben weiterhin hohen Neuemissionsvolumina europäischer Staatsanleihen (inkl. EU) dafür, dass das Renditeniveau am Euro-Rentenmarkt moderat ansteigen wird.

Insgesamt kommen auf globaler Ebene die Anleihekäufe der Notenbanken im Laufe des Jahres 2022 aber weitgehend zum Erliegen. Zudem ist angesichts bestehender geopolitischer Spannungen (China / USA; Russland/Ukraine) und wichtigen politischen Ereignissen (US-Midterm Wahlen, französische und italienische Präsidentschaftswahlen) mit temporär erhöhter Unsicherheit zu rechnen. Da sich kurzfristig noch keine Entspannung der Situation in der Ukraine abzeichnet – eher das Gegenteil, rechnen wir mit fortgesetzt erhöhter Volatilität an den Märkten.

Bei weiterhin solidem fundamentalem Umfeld sollten Unternehmensanleihemärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen – weiterhin Aufwärtspotenzial auf Sicht der nächsten 12 Monate besitzen, die Volatilität aber deutlich zunehmen.

Hauptrisiko für dieses Szenario liegt in der Unsicherheit um die jüngste kriegerische Auseinandersetzung zwischen der Ukraine und Russland, die je nach Intensität und Dauer zu weiter steigenden Energiepreisen und Nahrungsmittelpreisen führen könnte. Dies hätte eine inflationäre Wirkung für längere Zeit mit entsprechenden Auswirkungen für die Zinsmärkte. Ebenfalls ist ein neuerlicher Corona-Ausbruch mit einer möglicherweise neuen Variante ein Damoklesschwert für Risikoassets an den Finanzmärkten.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensübersicht zum 28.02.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	114.460.946,62	100,38
1. Anleihen	112.873.633,31	98,99
Corporates (inkl. Financials)	51.631.408,60	45,28
öffentliche Anleihen	58.257.713,51	51,09
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	301.152,00	0,27
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	2.683.359,20	2,35
2. Derivate	71.350,62	0,06
3. Forderungen	1.217.369,77	1,06
4. Bankguthaben	298.592,92	0,27
II. Verbindlichkeiten	-434.016,79	-0,38
III. Fondsvermögen	114.026.929,83	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	112.873.633,31	98,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	99.669.901,30	87,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	99.669.901,30	87,41
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	800	800	%	92,816	742.527,44	0,65
0,7500 % APT Pipelines Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2315784715		EUR	530	530	%	91,995	487.573,29	0,43
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1		EUR	700	700	%	100,503	703.517,50	0,62
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358		EUR	410	410	%	96,651	396.267,17	0,35
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179		EUR	1.090	1.090	%	89,897	979.876,76	0,86
1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/42)	XS2431029441		EUR	840	840	%	92,557	777.478,55	0,68
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654		EUR	400		%	99,975	399.900,00	0,35
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2076079594		EUR	600		%	98,223	589.338,90	0,52
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(22/23)	XS2193960668		EUR	400		%	100,495	401.980,00	0,35
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352		EUR	550	550	%	94,673	520.704,14	0,46
3,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2150054026		EUR	570		%	105,191	599.586,76	0,53
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	600		%	100,867	605.199,00	0,53
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736		EUR	700	700	%	93,899	657.295,66	0,58
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630		EUR	500	500	%	93,529	467.646,00	0,41
0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005386922		EUR	300		%	100,384	301.152,00	0,26
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9		EUR	1.400	1.400	%	90,463	1.266.484,38	1,11
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	420		%	98,992	415.767,32	0,36
1,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/42)	FR0014005V34		EUR	600	600	%	94,910	569.460,00	0,50
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	FR0014007LL3		EUR	700	700	%	95,261	666.824,90	0,58
1,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976		EUR	600	600	%	94,691	568.144,86	0,50
3,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Sec 2021(28/Und.)	ES0840609038		EUR	600	600	%	86,320	517.920,00	0,45
2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	IT0005366460		EUR	600		%	105,609	633.654,00	0,56
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	600		%	96,251	577.503,00	0,51
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405		EUR	800	800	%	91,632	733.052,00	0,64
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720		EUR	400		%	101,829	407.316,00	0,36
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	ES00001010B7		EUR	1.490	1.490	%	93,959	1.399.981,65	1,23
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	500		%	83,105	415.522,50	0,36
1,5000 % Danske Bank AS EO-Med.-Term Notes 2020(25/30)	XS2225893630		EUR	430		%	97,979	421.308,07	0,37
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300		%	99,520	298.560,93	0,26
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6		EUR	600		%	99,070	594.418,44	0,52
4,6250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	DE000DL19VZ9		EUR	600	600	%	94,043	564.258,00	0,49
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200		%	94,663	189.326,24	0,17
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657		EUR	700		%	97,417	681.919,00	0,60

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	600	600	%	99,284	595.704,00	0,52	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	700	700	%	95,091	665.633,50	0,58	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500		%	97,960	489.800,00	0,43	
0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103		EUR	610	610	%	98,885	603.198,74	0,53	
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	1.000	1.000	%	87,002	870.015,00	0,76	
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	FR0013465424		EUR	800		%	87,687	701.498,32	0,62	
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345		EUR	550	550	%	85,306	469.183,99	0,41	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	220		%	94,892	208.761,30	0,18	
1,3750 % Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2021(21/51)	BE6328904428		EUR	400	400	%	88,363	353.452,00	0,31	
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524		EUR	1.500		%	120,320	1.804.804,20	1,58	
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969		EUR	1.500		%	108,158	1.622.362,95	1,42	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	FR0014001NN8		EUR	2.500	2.000	%	68,660	1.716.500,00	1,51	
1,0000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2444424639		EUR	420	420	%	100,061	420.254,10	0,37	
0,7500 % Griechenland EO-Notes 2021(31)	GR0124037715		EUR	1.500	2.800	1.300	%	86,484	1.297.260,00	1,14
1,8750 % Griechenland EO-Notes 2021(52)	GR0138017836		EUR	1.500	5.250	3.750	%	79,870	1.198.050,00	1,05
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6		EUR	1.100		%	100,315	1.103.459,50	0,97	
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426		EUR	1.070	1.070	%	94,306	1.009.073,56	0,88	
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366		EUR	730	730	%	87,606	639.522,05	0,56	
1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898		EUR	560		%	87,375	489.300,00	0,43	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	300	300	%	100,109	300.327,00	0,26	
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	XS2020580945		EUR	300		%	96,570	289.708,50	0,25	
0,2000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	XS2289410420		EUR	2.000		500	%	73,610	1.472.202,20	1,29
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22		EUR	2.500		%	106,417	2.660.425,00	2,33	
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFVC899		EUR	1.140		%	97,241	1.108.547,40	0,97	
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65		EUR	1.000		%	93,568	935.680,00	0,82	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086		EUR	1.000		%	105,035	1.050.352,50	0,92	
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	1.000		%	101,893	1.018.930,00	0,89	
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828		EUR	1.000		%	107,391	1.073.906,80	0,94	
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	700		%	106,277	743.939,00	0,65	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929		EUR	500		%	110,225	551.124,95	0,48	
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)	IT0005321325		EUR	1.000		%	112,461	1.124.605,00	0,99	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309		EUR	1.000		%	99,169	991.690,00	0,87	
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)	IT0005358806		EUR	1.000		%	116,653	1.166.528,80	1,02	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	760		%	104,323	792.851,00	0,70	
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703		EUR	1.400		%	94,016	1.316.217,00	1,15	
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233		EUR	2.000	3.000	1.570	%	85,945	1.718.900,00	1,51
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	2.000	2.000	%	90,736	1.814.721,80	1,59	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195		EUR	1.740		%	86,655	1.507.797,00	1,32	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004		EUR	1.500	2.600	1.100	%	86,726	1.300.882,50	1,14
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(72)	IT0005441883		EUR	910	910	%	86,609	788.138,26	0,69	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	IT0005480980		EUR	1.500	2.160	660	%	94,285	1.414.276,50	1,24
1,6250 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6		EUR	400	400		%	97,227	388.908,00	0,34
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2309428113		EUR	1.000			%	86,125	861.250,00	0,76
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.000			%	95,386	953.860,00	0,84
0,5000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2121467497		EUR	500			%	98,828	494.140,00	0,43
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339		EUR	1.800			%	68,670	1.236.060,00	1,08
1,3750 % Luminor Bank AS EO-Preferred MTN 2019(22)	XS2013518472		EUR	490			%	100,772	493.780,35	0,43
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2431320378		EUR	1.190	1.190		%	94,401	1.123.369,52	0,99
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	500			%	83,117	415.582,50	0,36
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	1.500			%	89,406	1.341.082,50	1,18
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	XS2381261424		EUR	1.300	1.300		%	86,591	1.125.686,64	0,99
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	690	690		%	92,212	636.265,56	0,56
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	600			%	101,796	610.776,00	0,54
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	800	800		%	89,985	719.880,00	0,63
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971		EUR	300			%	93,677	281.031,54	0,25
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	600			%	94,911	569.466,00	0,50
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECO0E0037		EUR	640			%	80,210	513.346,11	0,45
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	520			%	99,620	518.024,00	0,45
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	540	540		%	86,476	466.970,40	0,41
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	1.000	1.520	520	%	97,285	972.850,00	0,85
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	660			%	86,752	572.563,20	0,50
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	500	500		%	76,859	384.296,40	0,34
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	600			%	76,702	460.212,00	0,40
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	800			%	92,183	737.464,00	0,65
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	580			%	94,244	546.615,20	0,48
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699		EUR	480			%	100,058	480.280,71	0,42
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(32)	SK4000017166		EUR	60			%	102,196	61.317,75	0,05
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2021(51)	SK4000019857		EUR	1.660	1.660		%	84,447	1.401.827,50	1,23
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	SI0002103677		EUR	300			%	105,258	315.772,83	0,28
0,6875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(81)	SI0002104121		EUR	750			%	69,973	524.797,50	0,46
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47		EUR	1.500			%	120,354	1.805.310,00	1,58
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32		EUR	1.200	1.200		%	94,649	1.135.783,56	1,00
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012I24		EUR	2.210	2.210		%	91,240	2.016.404,00	1,77
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07		EUR	320	320		%	89,536	286.515,20	0,25
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20		EUR	1.250	1.250		%	95,617	1.195.208,38	1,05
1,9000 % Spanien EO-Bonos 2022(52)	ES0000012K46		EUR	1.090	1.090		%	99,739	1.087.155,10	0,95
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES00000128C6		EUR	1.000			%	124,169	1.241.690,00	1,09
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	1.400			%	104,896	1.468.544,00	1,29
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76		EUR	1.000			%	97,410	974.100,00	0,85
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42		EUR	1.000			%	93,511	935.110,00	0,82
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.450	1.450		%	89,398	1.296.271,00	1,14
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565		EUR	540	540		%	99,905	539.484,30	0,47

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	580		%	100,089	580.513,30	0,51
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	270		%	98,929	267.109,35	0,23
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	720	720	%	91,301	657.365,98	0,58
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	850		%	89,387	759.785,25	0,67
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430		EUR	480		%	74,574	357.955,20	0,31
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR	300		%	96,322	288.964,50	0,25
2,0000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2055089457		EUR	590		%	97,900	577.610,00	0,51
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	500		%	91,556	457.780,00	0,40
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9		EUR	600	600	%	91,951	551.705,04	0,48
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719		EUR	260	260	%	96,865	251.849,05	0,22
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124		EUR	500	200	%	99,048	495.240,00	0,43
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	300		%	94,641	283.923,00	0,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 13.203.732,01 11,58

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 13.203.732,01 11,58

0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	310	310	%	93,004	288.313,61	0,25
1,2500 % ALD S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2451372499		EUR	1.200	1.200	%	100,337	1.204.038,00	1,06
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	600		%	89,993	539.958,00	0,47
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	800	800	%	88,513	708.104,00	0,62
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798		EUR	510	510	%	95,493	487.013,28	0,43
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	300		%	101,291	303.874,08	0,27
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279		EUR	500		%	101,639	508.193,15	0,45
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517		EUR	1.000		%	82,862	828.616,70	0,73
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890		EUR	830		%	72,441	601.258,47	0,53
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604		EUR	980	980	%	92,372	905.240,70	0,79
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	360		%	100,411	361.477,80	0,32
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	640		%	99,567	637.228,80	0,56
3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	400		%	94,124	376.494,00	0,33
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld.v.2022(2022/2027)	XS2431964001		EUR	1.100	1.100	%	95,519	1.050.709,00	0,92
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	880		%	76,272	671.197,03	0,59
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	500		%	90,913	454.565,70	0,40
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	690		%	104,033	717.828,60	0,63
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	200		%	90,548	181.095,50	0,16
0,6250 % Logisor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711		EUR	380	380	%	97,606	370.903,75	0,33
1,1250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2104886341		EUR	560		%	88,500	495.600,00	0,43
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	210	210	%	95,439	200.421,42	0,18

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200		%	97,459	194.917,86	0,17
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	570	570	%	93,660	533.862,00	0,47
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320		EUR	600		%	97,137	582.820,56	0,51
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	112.873.633,31	98,99
Derivate							EUR	71.350,62	0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	71.350,62	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	71.350,62	0,06
FUTURE 8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds 08.03.22		Eurex Deutschland	EUR	-6.000.000				-43.350,00	-0,04
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.03.22		Eurex Deutschland	EUR	-16.000.000				-262.600,00	-0,23
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL 08.03.22		Eurex Deutschland	EUR	-11.400.000				377.300,62	0,33
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	298.592,92	0,27
Bankguthaben							EUR	298.592,92	0,27
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	298.592,92			EUR	298.592,92	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.217.369,77	1,06
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
Zinsansprüche									
			EUR	305.950,00			EUR	305.950,00	0,27
			EUR	911.419,77			EUR	911.419,77	0,79

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-434.016,79	-0,38
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-10.280,13			EUR	-10.280,13	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	-377.300,62			EUR	-377.300,62	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.654,10			EUR	-5.654,10	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-40.781,94			EUR	-40.781,94	-0,04
Fondsvermögen							EUR	114.026.929,83	100,00 ¹⁾
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	94.361	
Ausgabepreis							EUR	99,54	
Rücknahmepreis							EUR	96,18	
Inventarwert							EUR	9.075.388,50	
Anteilwert							EUR	96,18	
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	114.368	
Ausgabepreis							EUR	917,67	
Rücknahmepreis							EUR	917,67	
Inventarwert							EUR	104.951.541,33	
Anteilwert							EUR	917,67	

Fußnoten:

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

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042	EUR	230	230	
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	700	700	
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	ES0200002063	EUR	400	400	
0,5000 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/27)	XS2343340852	EUR	1.290	1.290	
0,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2306220190	EUR		300	
1,7500 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2020(20/30)	FR00140010J1	EUR		300	
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	490	490	
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630	EUR		500	
1,0000 % Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24	EUR	800	800	
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2239067379	EUR		320	
0,0000 % Bank Julius Bär & Co. AG EO-Anl. 2021(24)	CH1120418079	EUR	1.350	1.350	
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218	EUR		400	
0,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/23)	XS2375836470	EUR	470	470	
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013532280	EUR		500	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR		300	
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR		400	
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR		510	
1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	XS2402178565	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363	EUR		690	
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/29)	XS2307863642	EUR	500	500	
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	330	330	
1,5000 % CORES EO-Medium-Term Notes 2015(22)	ES0224261042	EUR		200	
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	EUR		1.060	
1,5000 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2290544068	EUR		550	
3,3750 % Dufry One B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2333564503	EUR	500	500	
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746	EUR		260	
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	FR0014006UO0	EUR	500	500	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	XS2386220698	EUR	730	730	
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	XS2381272207	EUR	600	600	
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673	EUR	1.120	1.120	
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	XS2432293913	EUR	1.050	1.050	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR	700	700	
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR	1.300	1.300	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(31)	EU000A3KSXE1	EUR	1.735	1.735	
0,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	EU000A3KP2Z3	EUR	1.050	1.050	
0,2000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	EU000A3KM903	EUR	1.140	1.140	
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	810	810	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	300	300	
0,1250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2258558464	EUR		160	
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2109806369	EUR		470	
0,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Nts 2019(22/22)	XS2001270995	EUR		360	
0,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(52)	FI4000480488	EUR		1.000	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	EUR		750	
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	EUR		520	
1,2500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2307764311	EUR		690	
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2019(2022) S.2709	DE000HCB0AD0	EUR		300	
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	790	790	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2384273715	EUR	760	760	
1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543	EUR	500	500	
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2033)	DE000A3H3GG2	EUR	900	900	
1,7500 % Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2320459063	EUR	830	830	
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDPR44	EUR		1.500	
1,3000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02	EUR		1.000	
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	EUR		1.000	
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFVC345	EUR		520	
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR		340	
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR		780	
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043	EUR	900	900	
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR		500	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340	EUR	1.000	2.000	
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335	EUR		1.000	
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	IT0005398406	EUR		1.000	
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR		1.200	
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	IT0005402117	EUR		800	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005449969	EUR	2.300	2.300	
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR		470	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590	EUR		500	
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR		530	
0,4000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 826 v.21(28)	DE000LB2V833	EUR	1.200	1.200	
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR		680	
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR		800	
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	XS2420426038	EUR	450	450	
0,7500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2168038847	EUR		660	
2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2151069775	EUR		380	
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2021(31)	LU2320463339	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2019(19/22)	XS2083299284	EUR		230	
0,7500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	XS2381853436	EUR	560	560	
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2411311579	EUR	400	400	
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652	EUR	400	400	
4,2500 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265	EUR	200	200	
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	450	450	
0,7000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)	PTOTEMOE0035	EUR		1.500	
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2439004412	EUR	360	360	
0,7500 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/36)	BE0002830116	EUR	300	300	
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/22) Reg.S	XS1980189028	EUR		200	
0,5000 % Public Storage EO-Notes 2021(21/30)	XS2384697830	EUR	910	910	
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)	XS2207857421	EUR		800	
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	980	980	
0,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(22/23)	FR0013448669	EUR		410	
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR	400	400	
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	FR0014006W65	EUR	400	400	
0,2750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103966	EUR		705	
0,4875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(50)	SI0002104048	EUR		500	
0,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	SI0002104196	EUR	750	750	
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	SI0002104105	EUR		800	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2	EUR	700	700	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR		1.650	
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR		1.000	
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012H41	EUR		1.270	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR		2.000	
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR		1.000	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	700	700	
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR		320	
0,8750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2438026440	EUR	780	780	
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88	EUR	700	700	
0,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)	DE000A3KNP96	EUR	1.100	1.100	
1,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33)	DE000A3KNQA0	EUR	600	600	
0,8750 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(31)	CH1142231690	EUR	730	730	
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511	EUR		500	
2,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143	EUR	100	100	
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2307567086	EUR		200	
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606	EUR	770	770	
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	XS2343821794	EUR	1.170	1.170	
0,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(29)	XS2343822503	EUR	1.010	1.010	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/23)	DE000A3MP4S3	EUR	400	400	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	600	600	
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	700	700	
0,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/32)	DE000A3MP4V7	EUR	500	500	
1,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/41)	DE000A3E5MK0	EUR	100	100	
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	500	500	
0,4270 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201	EUR	510	510	
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR	1.990	1.990	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR		800	
2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2283225477	EUR		400	
0,7500 % Aedifica S.A. EO-Notes 2021(21/31)	BE6330288687	EUR	500	500	
3,6250 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	XS2319950130	EUR	100	100	
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR	180	180	
4,8750 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479	EUR	400	400	
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986	EUR	140	140	
0,6250 % Ampriion GmbH MTN v. 2021(33/2033)	DE000A3E5VX4	EUR	600	600	
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771	EUR		680	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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
1,0000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2021(21/30)	XS2348703864	EUR	1.040	1.040	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962	EUR	120	120	
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	710	710	
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024	EUR		560	
1,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/41)	XS2337061837	EUR	740	740	
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140	EUR	300	300	
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2264194205	EUR		920	
0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695	EUR		320	
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503	EUR		240	
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789	EUR	430	430	
0,7500 % Danfoss Finance II B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	XS2332689764	EUR	540	540	
0,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR		390	
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	EUR	120	120	
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	800	800	
1,1040 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(39)	XS2385121749	EUR	870	870	
0,1280 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/26)	XS2310747915	EUR	1.120	1.120	
0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anleihe v.2021(2026/2026)	XS2354685575	EUR	600	600	
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/32)	AT0000A2U543	EUR	800	800	
2,2500 % EXOR N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2159887590	EUR		500	
1,5600 % Experian Europe DAC EO-Med.-Term Nts 2022(31/31)	XS2444263102	EUR	130	130	
5,1250 % Gamma Bidco S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S	XS2321537255	EUR	200	200	
2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407520936	EUR	170	170	
3,6250 % Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2337064856	EUR	100	100	
3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355632584	EUR	220	220	
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132	EUR		300	
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	250	250	
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	EUR		270	
0,1250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/25)	XS2385389551	EUR	600	600	
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	EUR		500	
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273	EUR	500	500	
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770	EUR	480	480	
0,1840 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2329143510	EUR	1.290	1.290	
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2332219612	EUR	140	140	
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	650	650	
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR		300	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	110	110	
4,2500 % Paganini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2401961078	EUR	250	250	
4,7500 % PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	250	250	
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237	EUR	200	200	
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	150	150	
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315	EUR	170	170	
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719	EUR		680	
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR		1.130	
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836	EUR	1.400	1.400	
1,1250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/33)	XS2366415110	EUR	770	770	
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	830	830	
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	300	300	
0,8160 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/22)	XS2193968992	EUR		380	
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	DE000A3H3J30	EUR	500	500	
1,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237	EUR	900	900	
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454	EUR	700	700	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	500	500	
0,9500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2306082293	EUR		600	

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte

Verzinsliche Wertpapiere

6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047	EUR	650	650	
---	--------------	-----	-----	-----	--

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR		100	
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR		400	
0,5000 % Logikor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2019(19/21)	XS1989759748	EUR		310	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2021(21/25) Tr.2	XS2292234296	EUR		500	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

773.508,24

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD., EURO-BUND)

EUR

39.420,90

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 86,57%.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.760.683.885,62 EUR.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	191.612,70
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.354.764,96
Summe der Erträge	EUR	1.546.377,66

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-31,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-441.852,34
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-65.366,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.440,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.569,01
davon negative Habenzinsen EUR -10.102,50		
Summe der Aufwendungen	EUR	-546.259,81

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.000.117,85

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	9.680.993,61
EUR	-5.391.651,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	4.289.342,38
------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	5.289.460,23
------------	---------------------

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

EUR	-5.047.562,09
EUR	-7.226.085,90

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-12.273.647,99
------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-6.984.187,76
------------	----------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 115.891.860,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -1.128.664,45
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR -2.786.089,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	24.676.428,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-27.462.517,91</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR -41.377,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -6.984.187,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.047.562,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.226.085,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 104.951.541,33

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
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	28.965.638,94	253,27 ^{*)}
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.289.460,23	46,25
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	33.254.981,28	290,77
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	1.000.117,89	8,74
a) Barausschüttung	EUR	1.000.117,89	8,74
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

^{*)} Korrektur aufgrund Ertragsausgleichsverfahren

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
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
28.02.2019	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*
28.02.2022	104.951.541,33 EUR	917,67 EUR

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16.604,11
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	117.364,85
Summe der Erträge	EUR	133.968,96

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-95.660,57
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.739,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-783,65
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.589,04
davon negative Habenzinsen EUR -875,55		
Summe der Aufwendungen	EUR	-104.775,16

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	29.193,80
------------	------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	838.655,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-468.414,16

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 370.241,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 399.435,33

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-27.918,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-924.155,97

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -952.074,85

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -552.639,52

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 6.935.260,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -13.307,76
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 2.738.444,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.396.120,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-657.675,53</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR -32.369,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -552.639,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-27.918,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-924.155,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 9.075.388,50

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
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	212.259,54	2,25 ^{*)}
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	399.435,33	4,23
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	582.501,06	6,17
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	29.193,81	0,31
a) Barausschüttung	EUR	29.193,81	0,31
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

*) Korrektur aufgrund Ertragsausgleichsverfahren

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
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
28.02.2021	9.075.388,50 EUR	96,18 EUR

*) Auflegedatum 11.02.2020

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	208.216,81
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.472.129,81
Summe der Erträge	EUR	1.680.346,62

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-33,76
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-537.512,91
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-71.105,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.224,45
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.158,05
davon negative Habenzinsen EUR -10.978,05		
Summe der Aufwendungen	EUR	-651.034,97

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.029.311,65
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	10.519.649,30
EUR	-5.860.065,39

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	4.659.583,91
------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	5.688.895,56
------------	---------------------

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

EUR	-5.075.480,97
EUR	-8.150.241,87

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-13.225.722,84
------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-7.536.827,28
------------	----------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse 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	104.951.541,33	9.075.388,50
Umlaufende Anteile	114.368	94.361
Anteilwert	917,67	96,18
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,40%	1,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 39.211.628,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,99

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,06

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	0,94 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,93 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,34 %

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 0,54 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Eurozone Sovereigns 100,00 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Renten Europa-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	94.361
Ausgabepreis	EUR	99,54
Rücknahmepreis	EUR	96,18
Inventarwert	EUR	9.075.388,50
Anteilwert	EUR	96,18

Renten Europa-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	114.368
Ausgabepreis	EUR	917,67
Rücknahmepreis	EUR	917,67
Inventarwert	EUR	104.951.541,33
Anteilwert	EUR	917,67

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 bösenttäglich 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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Gesamtkostenquote

1,09 %

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 %

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 2021 bis 28. Februar 2022 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 gewährte eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im Umfang von EUR 28.656,85 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.589,04
Berichts- und Reportingkosten	EUR	44,54
Depotgebühren	EUR	1.631,43
Negative Habenzinsen	EUR	875,55
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	37,52

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	29.569,01
Berichts- und Reportingkosten	EUR	513,67
Depotgebühren	EUR	18.520,68
Negative Habenzinsen	EUR	10.102,50
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	432,16

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

Transaktionskosten	EUR	2.111,08
--------------------	-----	----------

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	19.578.707,62
davon feste Vergütung	EUR	15.904.007,62
davon variable Vergütung	EUR	3.674.700,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		212
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.593.784,50
davon Geschäftsleiter	EUR	1.275.000,00
davon andere Führungskräfte *)	EUR	318.784,50

*) Aufgrund datenschutzrechtlichen Gründen werden unter Führungskräften auch andere Risikoträger geführt.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 2022 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.

Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Der Fonds investierte überwiegend in europäische Wertpapiere. Hiervon umfasst waren insbesondere Schuldverschreibungen öffentlicher Aussteller, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe. Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigte das Fondsmanagement so genannte ESG-Kriterien und prüfte, ob die Aussteller selbst oder die Mittelverwendung für das jeweilige Wertpapier auch den Grundsätzen der Nachhaltigkeit entsprachen. Der Fonds investierte nicht in Wertpapiere, deren Aussteller gegen die zehn Prinzipien der „United Nations Global Compact“ verstießen. Ebenfalls investierte der Fonds nicht in Wertpapiere von Ausstellern, deren Geschäftsbetrieb schwere Kontroversen (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert wurde.

Der Fonds investierte nicht in Wertpapiere von Emittenten die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:

- Rüstung: Produzenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten. Ebenfalls waren Unternehmen ausgeschlossen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzierten und/oder vertrieben sowie Unternehmen, die zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben.
- Tabak: Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- Kohle: Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugten.
- Freiheit und Demokratie: Der Fonds investierte nicht in Schuldverschreibungen öffentlicher Aussteller, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstießen und z.B. im Rahmen des Freedom House

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zum jetzigen Zeitpunkt liegen der Gesellschaft keine vollständigen, überprüfbaren sowie aktuellen Daten vor, um die Investments hinsichtlich der technischen Bewertungskriterien gemäß Taxonomieverordnung zu prüfen. Somit kann zum jetzigen Zeitpunkt nur eine Quote von 0% für derartige Investments angegeben werden.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Im Berichtszeitraum wurde in der Ertragsverwendung die Position Vortrag aus dem Vorjahr in laufender Rechnung korrigiert.

Nach der Anerkennung der nicht von der ukrainischen Regierung kontrollierten Gebiete in den Regionen Donezk und Luhansk durch Russland am 21.02.2022 folgte am 24.02.2022 die Invasion russischer Truppen in die Ukraine. Als Reaktion auf den Angriff verhängte die EU eine Reihe neuer Sanktionen, welche die bestehenden Maßnahmen, die seit 2014 aufgrund der Annexion der Krim und der Nichtumsetzung der Minsker Vereinbarungen gegen Russland verhängt worden sind, ergänzen. Ebenso wurden die bereits bestehenden Sanktionen gegen Weißrussland, aufgrund der Beteiligung von Weißrussland an der militärischen Invasion der Ukraine durch Russland durch eine Reihe von Maßnahmen verschärft bzw. neue Sanktionen verhängt. Weiterhin wurden Sanktionen zur Beschränkung der Wirtschaftsbeziehungen zu den nicht von der ukrainischen Regierung kontrollierten Gebieten der Regionen Donezk und Luhansk erlassen.

Mit Beginn der russischen Invasion hat der BayernInvest Renten Europa-Fonds keine Anlagen mit Bezug zu Russland, Weißrussland oder der Ukraine gehalten, so dass für den Fonds keine Betroffenheit im Zusammenhang mit den seit dem 24.02.2022 erlassenen Sanktionsmaßnahmen besteht.

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 01.03.2021 bis 28.02.2022 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 2022

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

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 2021 bis zum 28. Februar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2021 bis zum 28. Februar 2022 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 2022

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 20. Juni 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dirk Wiebe
Wirtschaftsprüfer