

BayernInvest Renten Europa-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2022 bis 28. Februar 2023

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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 2023

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.

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.

Länder- und Transferrisiko

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

Abwicklungsrisiko

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

Verwahrnisiko

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

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die internationalen Kapitalmärkte standen im Berichtszeitraum von März 2022 bis Februar 2023 überwiegend im Zeichen von unerwartet hohen Inflationszahlen im Euroraum sowie in den USA und einem daraus resultierenden deutlichen Anstieg der Renditen in den unterschiedlichen Rentensegmenten. Die fortgesetzte Eskalation im Russland-Ukraine Konflikt führte zu einer anhaltenden Risikoaversion an den Aktienmärkten sowie bei Unternehmensanleihen, insbesondere im Zeitraum von März 2022 bis Oktober 2022. Während zu Kriegsbeginn Staatsanleihen aus Sicherheitsüberlegungen noch profitierten konnten und deren Renditen temporär fielen, so setzte sich rasch die Erkenntnis durch, dass gerade die gestiegenen Energiepreise die Inflation deutlich und nachhaltig beflügeln wird. Die europäische Notenbank EZB folgte der US amerikanischen Fed und erhöhte mehrfach die Leitzinsen. So stieg der Einlagensatz in mehreren Schritten entweder 50BP oder sogar 75BP zwischen Juli 2022 bis Ende Februar 2023 von -0,5% auf +2,5% an. Im Zuge der Zinsanhebungen sprang die Rendite für 2-jährige deutsche Bundesanleihen Ende Februar 2023 auf ein neues Rekordniveau von 3%. 10-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten in etwa 50BP tiefer, so dass die Zinsstrukturkurve deutlich invers verlief. Noch stärker stiegen die Renditen in den Ländern der europäischen Peripherie. Die Ankündigung der EZB, neben ihren Zinserhöhungen auch ihr bestehendes Anleihenkaufprogramm sukzessive zurückzufahren, belastete insbesondere risikobehaftetere Anleihenklassen. Unternehmensanleihen, die in den zurückliegenden Jahren sich steigender Beliebtheit erfreuten, weiteten sich gegenüber Staatsanleihen deutlich aus. Die konjunkturelle Situation verschlechterte sich zwar innerhalb des Berichtszeitraumes, aufgrund steigender Fiskalausgaben fiel die Abschwächung jedoch deutlich geringer aus als von vielen Marktteilnehmenden erwartet. Somit konnte sich der Rentenmarkt immer nur für kurze Phasen stabilisieren, bevor sich der Renditeanstieg unvermindert fortsetzte.

Der Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten überwiegend in EUR denominateden Staatsanleihen. Dabei standen aus Renditeüberlegungen Emittenten aus der europäischen Peripherie im Mittelpunkt. Ebenfalls wurden EUR denominateden Unternehmensanleihen hoch gewichtet. Die im Berichtszeitraum stark 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. Der Zinsanstieg konnte zu einem Großteil durch den Verkauf von Zinsderivaten kompensiert werden. Dabei wurden vorrangig Absicherungen auf deutsche Staatsanleihen eingesetzt, temporär auch auf italienische Staatsanleihen. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich 52,60% öffentliche Emittenten im Portfolio, wobei Italien mit 17,84% den Hauptanteil ausmachte. Ebenfalls stark gewichtet waren Spanien mit 6,28%, Irland mit 2,6% und Frankreich mit 4,24%. Der Anteil an Unternehmensanleihen betrug Ende Februar 2023 42,43%. Die Struktur des Fonds wurde aktiv nicht verändert. Zu- und Abflüsse bzw. Kursveränderungen bewirkten jedoch geringfügige Änderungen.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 99,00% aus verzinslichen Wertpapieren. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit 1,38%, Forderungen mit 1,18% und Verbindlichkeiten mit -1,56% zusammen.

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse I insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 14.573.060,59 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -7.659.461,07 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 6.913.599,52. Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 1.933.331,07 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -1.015.731,83 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 917.599,24. Insgesamt führt das Ergebnis aus beiden Anteilklassen zu einem positiven Gesamtergebnis in Höhe von EUR 7.831.198,77.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Gewinnen aus Derivaten. Dabei entstanden Gewinne in Höhe von EUR 16.042.182,39, denen Verluste in Höhe von EUR -4.820.217,09 gegenüberstanden. Der restliche Teil des verbleibenden realisierten Ergebnisses resultiert aus Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren in Höhe von EUR -3.854.975,81, denen Gewinne in Höhe von EUR 464.209,27 gegenüberstanden.

Der Vergleichsindex iBoxx EUR Eurozone Sovereigns hat im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung von -15,86% erzielt.

Die Performance des BayernInvest Renten Europa-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2022 bis 28. Februar 2023 für die Anteilklasse I mit -4,42% negativ (nach BVI-Methode) und in der Anteilklasse A mit -4,99% negativ (nach BVI-Methode).

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). Weitere Einzelheiten sind dem SFDR-Anhang zu entnehmen, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensübersicht zum 28.02.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	85.122.391,58	101,56
1. Anleihen	82.975.732,72	99,00
Corporates (inkl. Financials)	35.567.196,01	42,43
öffentliche Anleihen	43.638.763,84	52,07
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	1.762.510,50	2,10
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	2.007.262,37	2,40
2. Derivate	1.159.043,30	1,38
3. Forderungen	987.615,56	1,18
II. Verbindlichkeiten	-1.305.352,65	-1,56
III. Fondsvermögen	83.817.038,93	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	82.975.732,72	99,00
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	73.191.138,80	87,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	73.191.138,80	87,32
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	800			79,399	635.188,16	0,76
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179		EUR	1.090			75,687	824.991,35	0,98
1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/42)	XS2431029441		EUR	840			75,599	635.031,60	0,76
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584		EUR	300	300		95,112	285.336,00	0,34
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2583203950		EUR	300	300		97,563	292.687,50	0,35
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352		EUR	550			87,436	480.899,16	0,57
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	600			95,832	574.992,00	0,69
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736		EUR	700			83,841	586.888,89	0,70
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630		EUR	500			80,725	403.624,30	0,48
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9		EUR	1.400			78,339	1.096.741,94	1,31
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	420			92,300	387.659,79	0,46
1,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/42)	FR0014005V34		EUR	600			84,376	506.256,00	0,60
1,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976		EUR	600			87,059	522.351,90	0,62
3,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Sec 2021(28/Und.)	ES0840609038		EUR	600			72,780	436.680,00	0,52
2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	IT0005366460		EUR	600			94,339	566.034,00	0,68
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	600			79,695	478.170,00	0,57
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001		EUR	600	600		102,198	613.190,22	0,73
5,6250 % Ceske Drah AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	460	460		101,973	469.076,03	0,56
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	ES00001010B7		EUR	1.490			76,926	1.146.197,40	1,37
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	500			49,269	246.345,00	0,29
5,5000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653		EUR	1.000	1.000		98,620	986.200,00	1,18
2,1250 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732		EUR	640	640		86,273	552.150,08	0,66
1,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2225893630		EUR	430			90,434	388.864,78	0,46
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300			90,726	272.178,12	0,32
4,6250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	DE000DL19VZ9		EUR	600			78,588	471.525,00	0,56
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3		EUR	400	400		90,071	360.284,96	0,43
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200			87,645	175.290,20	0,21
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	600			98,176	589.056,00	0,70
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	700			89,054	623.374,50	0,74
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500			90,455	452.275,00	0,54
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	1.000			80,066	800.660,00	0,96
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/43)	FR001400FDC8		EUR	500	500		93,622	468.107,65	0,56
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345		EUR	550			71,641	394.024,73	0,47
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	220			83,566	183.844,65	0,22
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231		EUR	690	690		100,731	695.040,45	0,83
1,3750 % Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2021(21/51)	BE6328904428		EUR	400			75,450	301.800,00	0,36

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1		EUR	420	420	%	67,892	285.148,37	0,34	
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524		EUR	1.500		%	76,427	1.146.405,00	1,37	
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969		EUR	1.500		%	66,788	1.001.820,00	1,20	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	FR0014001NN8		EUR	2.500		%	36,185	904.625,00	1,08	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54)	FR001400FTH3		EUR	550	550	%	91,452	502.986,00	0,60	
1,8750 % Griechenland EO-Notes 2021(52)	GR0138017836		EUR	1.500		%	57,909	868.635,00	1,04	
4,2500 % Griechenland EO-Notes 2023(33)	GR0124039737		EUR	500	2.030	1.530	%	98,620	493.097,50	0,59
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426		EUR	1.070		%	81,897	876.297,15	1,05	
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366		EUR	730		%	69,389	506.542,55	0,60	
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	XS2020580945		EUR	300		%	98,870	296.608,50	0,35	
0,2000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	XS2289410420		EUR	2.000		%	33,896	677.910,00	0,81	
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22		EUR	2.500		%	66,720	1.668.000,00	1,99	
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE000GVLBXU6		EUR	540	540	%	94,514	510.374,25	0,61	
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	1.000		%	91,169	911.690,00	1,09	
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	700		%	93,638	655.466,00	0,78	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929		EUR	500		%	94,146	470.730,00	0,56	
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)	IT0005321325		EUR	1.000		%	82,397	823.972,50	0,98	
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703		EUR	1.400		%	66,552	931.725,76	1,11	
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233		EUR	2.000	1.000	1.000	%	56,231	1.124.623,20	1,34
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	2.000		%	74,749	1.494.974,40	1,78	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195		EUR	1.740		%	63,797	1.110.075,28	1,32	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004		EUR	1.000		500	%	58,149	581.492,60	0,69
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(72)	IT0005441883		EUR	910		%	56,332	512.620,02	0,61	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005495731		EUR	1.500	1.500	%	93,087	1.396.299,15	1,67	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	IT0005480980		EUR	2.500	1.000	%	61,692	1.542.300,00	1,84	
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43)	IT0005530032		EUR	1.500	1.500	%	97,097	1.456.455,00	1,74	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)	IT0005534141		EUR	2.000	2.000	%	97,001	1.940.020,00	2,31	
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.000		%	88,550	885.500,00	1,06	
0,5000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2121467497		EUR	500		%	93,220	466.100,00	0,56	
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2549862758		EUR	1.000	1.000	%	100,295	1.002.950,00	1,20	
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339		EUR	1.800		%	43,910	790.385,94	0,94	
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2547270756		EUR	2.000	2.000	%	101,412	2.028.240,00	2,42	
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	500		%	73,458	367.287,50	0,44	
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	1.500		%	79,461	1.191.907,50	1,42	
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	XS2381261424		EUR	600		700	%	71,189	427.133,94	0,51
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	690		%	77,563	535.183,60	0,64	
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	600		%	91,480	548.877,00	0,65	
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	800		%	77,567	620.532,00	0,74	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971		EUR	300		%	83,489	250.466,58	0,30	
4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2586944147		EUR	600	600	%	96,401	578.403,00	0,69	
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	600		%	72,281	433.686,00	0,52	
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOEO037		EUR	640		%	49,409	316.219,71	0,38	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	1.000	1.000	%	85,420	854.200,00	1,02
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	540		%	77,007	415.835,10	0,50
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789		EUR	390	390	%	100,120	390.468,00	0,47
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	660		%	71,531	472.102,95	0,56
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	500		%	72,452	362.261,60	0,43
5,2300 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2022(27)	CH1224575899		EUR	1.000	1.000	%	102,430	1.024.302,10	1,22
3,3550 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	XS2592088400		EUR	770	770	%	98,000	754.600,00	0,90
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	600		%	58,564	351.386,40	0,42
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	800		%	72,651	581.204,00	0,69
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	580		%	72,849	422.522,75	0,50
4,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(34/35)	XS2584685387		EUR	310	310	%	96,493	299.128,30	0,36
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(32)	SK4000017166		EUR	60		%	80,593	48.355,50	0,06
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2021(51)	SK4000019857		EUR	1.660		%	48,660	807.756,00	0,96
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	SI0002103677		EUR	300		%	70,264	210.792,00	0,25
0,6875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(81)	SI0002104121		EUR	750		%	35,094	263.201,25	0,31
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47		EUR	1.500		%	79,941	1.199.115,00	1,43
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32		EUR	600		600 %	77,899	467.393,04	0,56
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012I24		EUR	2.210		%	66,783	1.475.904,30	1,76
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20		EUR	800		450 %	78,096	624.768,00	0,75
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES00000128C6		EUR	1.000		%	84,393	843.930,00	1,01
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42		EUR	1.000		%	65,242	652.420,00	0,78
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.450		%	71,905	1.042.622,50	1,24
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	XS2538445581		EUR	700	700	%	99,994	699.955,76	0,84
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	580		%	93,888	544.550,40	0,65
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	270		%	95,618	258.169,65	0,31
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	720		%	74,626	537.307,78	0,64
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	850		%	76,639	651.428,53	0,78
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430		EUR	480		%	49,792	239.003,04	0,29
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR	300		%	91,375	274.125,00	0,33
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882		EUR	300	300	%	98,680	296.038,50	0,35
2,0000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2055089457		EUR	590		%	93,223	550.012,75	0,66
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	600	600	%	93,054	558.323,64	0,67
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719		EUR	260		%	86,229	224.194,10	0,27
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124		EUR	500		%	97,990	489.947,50	0,58
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	300		%	89,010	267.030,00	0,32

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.318.121,92	9,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.318.121,92	9,93
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	600		%	71,113	426.675,00	0,51
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	800		%	67,970	543.756,00	0,65
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798		EUR	510		%	83,549	426.101,74	0,51
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	300		%	94,574	283.721,58	0,34
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279		EUR	500		%	89,671	448.352,50	0,53
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517		EUR	1.000		%	64,368	643.683,30	0,77
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890		EUR	830		%	50,277	417.295,20	0,50
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604		EUR	980		%	81,271	796.450,90	0,95
3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	400		%	85,038	340.150,00	0,41
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld.v.2022(2022/2027)	XS2431964001		EUR	1.100		%	78,583	864.413,00	1,03
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966		EUR	880		%	48,556	427.289,72	0,51
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	500		%	79,065	395.327,45	0,47
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	690		%	100,075	690.514,05	0,82
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	200		%	77,610	155.219,04	0,19
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711		EUR	380		%	86,643	329.241,54	0,39
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539		EUR	1.000	1.000	%	97,127	971.270,00	1,16
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200		%	79,330	158.660,90	0,19
Neuemissionen							EUR	1.466.472,00	1,75
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	1.466.472,00	1,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.466.472,00	1,75
3,7000 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344		EUR	1.470	1.470	%	99,760	1.466.472,00	1,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	82.975.732,72	99,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	1.159.043,30	1,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	1.159.043,30	1,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	1.159.043,30	1,38
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.03.23		Eurex Deutschland	EUR	10.000.000				60.000,00	0,07
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL 08.03.23		Eurex Deutschland	EUR	-8.000.000				1.099.043,30	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	987.615,56	1,18
Zinsansprüche									
			EUR	987.615,56			EUR	987.615,56	1,18
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-102.181,28	-0,12
EUR - Kredite									
			EUR	-102.181,28			EUR	-102.181,28	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.203.171,37	-1,44
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-29.954,95			EUR	-29.954,95	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten									
			EUR	-10.680,68			EUR	-10.680,68	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-3.492,44			EUR	-3.492,44	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
			EUR	-1.159.043,30			EUR	-1.159.043,30	-1,39
Fondsvermögen							EUR	83.817.038,93	100,00 ¹⁾

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	107.615	
Ausgabepreis							EUR	94,25	
Rücknahmepreis							EUR	91,07	
Inventarwert							EUR	9.800.108,77	
Anteilwert							EUR	91,07	
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	85.240	
Ausgabepreis							EUR	868,33	
Rücknahmepreis							EUR	868,33	
Inventarwert							EUR	74.016.930,16	
Anteilwert							EUR	868,33	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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 2023

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					
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	350	350	
1,2500 % ALD S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2451372499	EUR		1.200	
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2315784715	EUR		530	
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR		700	
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR		410	
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654	EUR		400	
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2076079594	EUR		600	
3,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2150054026	EUR		570	
0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005386922	EUR		300	
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	370	370	
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42)	FR001400DNF5	EUR	600	600	
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	FR0014007LL3	EUR		700	
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399	EUR	270	270	
4,1250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	FR001400D0F9	EUR	300	300	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR		800	
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR		400	
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808	EUR	290	290	
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Prefer.2022(25/26)	FR001400D0Y0	EUR	700	700	
2,8750 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/32)	CH1174335740	EUR	520	520	
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR		600	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR		700	
1,5000 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2466368938	EUR	440	440	
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572	EUR	340	340	
4,7000 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/33)	XS2560328648	EUR	550	550	
0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103	EUR		610	
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2458285355	EUR	410	410	
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	FR0013465424	EUR		800	
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	FR001400FDB0	EUR	400	400	
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278	EUR	150	150	
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	EUR	260	260	
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(28)	EU000A1G6TV9	EUR	2.000	2.000	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	BE0002871524	EUR	200	200	
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418	EUR	260	260	
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)	XS2482872251	EUR	390	390	
1,0000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2444424639	EUR		420	
0,7500 % Griechenland EO-Notes 2021(31)	GR0124037715	EUR		1.500	
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR		1.100	
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913	EUR	400	400	
1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898	EUR		560	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056	EUR		300	
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2583741934	EUR	630	630	
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239	EUR	480	480	
4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)	XS2583742668	EUR	860	860	
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFVC899	EUR		1.140	
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65	EUR		1.000	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086	EUR		1.000	
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828	EUR		1.000	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR		1.000	
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)	IT0005358806	EUR		1.000	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	EUR		760	
1,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6	EUR		400	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2309428113	EUR		1.000	
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	525	525	
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2431320378	EUR		1.190	
4,2500 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2577396430	EUR	380	380	
3,5000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2023(38)	PTOTEZOE0014	EUR	820	820	
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR		520	
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341	EUR		1.000	
3,8750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/30)	XS2580271596	EUR	410	410	
4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/43)	XS2580271752	EUR	260	260	
4,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(27/27)	FR001400B1L7	EUR	750	750	
6,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2538441598	EUR	940	940	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	680	680	
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	SI0002104303	EUR	710	710	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	EUR		320	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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
1,9000 % Spanien EO-Bonos 2022(52)	ES0000012K46	EUR		1.090	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR		1.400	
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR		1.000	
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	120	120	
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565	EUR		540	
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2586780012	EUR	810	810	
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR		500	
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646	EUR	600	600	
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2521820048	EUR	200	200	
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9	EUR		600	
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	DE000A3MQS72	EUR	200	200	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	300	300	
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753	EUR	500	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071	EUR		310	
1,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2452433910	EUR	410	410	
7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830	EUR	230	230	
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR		640	
3,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(42)	XS2541394750	EUR	230	230	
1,2500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745	EUR	290	290	
1,7500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	XS2462324828	EUR	200	200	
10,0000 % Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2582788100	EUR	100	100	
1,1250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2104886341	EUR		560	
1,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/25)	XS2484339499	EUR	210	210	
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	420	420	
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR		210	
3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)	XS2587306403	EUR	300	300	
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	EUR		570	
7,1250 % Verisure Holding AB EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2581647091	EUR	240	240	
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR		600	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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					
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(22/23)	XS2193960668	EUR		400	
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR		360	
1,3750 % Luminor Bank AS EO-Preferred MTN 2019(22)	XS2013518472	EUR		490	
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699	EUR		480	

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

97.090,07

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

583.658,03

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 93,08%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.433.172.268,43 EUR.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	229.384,59
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.347.593,64
Summe der Erträge	EUR	1.576.978,23

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-71,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-292.011,34
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.788,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.879,57
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.705,71
davon negative Habenzinsen EUR -2.940,61		
Summe der Aufwendungen	EUR	-361.456,20

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.215.522,03
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
DE000A0ETKT9

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	14.573.060,59
EUR	-7.659.461,06

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	6.913.599,53
-----	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	8.129.121,56
-----	---------------------

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

EUR	-422.088,34
EUR	-13.998.113,28

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-14.420.201,62
-----	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-6.291.080,06
-----	----------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I
 DE000A0ETKT9

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 104.951.541,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -887.076,62
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -24.753.795,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 5.504.444,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -30.258.240,53</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 997.341,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -6.291.080,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -422.088,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -13.998.113,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 74.016.930,16

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
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	24.785.544,59	290,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.129.121,56	95,37
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	31.619.863,05	370,95
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	1.294.803,10	15,19
a) Barausschüttung	EUR	1.294.803,10	15,19
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
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
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
28.02.2023	74.016.930,16 EUR	868,33 EUR

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	30.439,79
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	178.809,38
Summe der Erträge	EUR	209.249,17

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-96.784,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.849,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.322,66
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.083,07
davon negative Habenzinsen EUR -389,87		
Summe der Aufwendungen	EUR	-106.049,41

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	103.199,76
------------	-------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	1.933.331,07
EUR	-1.015.731,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	917.599,24
-----	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.020.799,01
-----	---------------------

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

EUR	209.996,05
EUR	-1.584.050,90

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.374.054,85
-----	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-353.255,84
-----	--------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
 DE000A2PSYA4

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.075.388,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -29.001,41
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 1.253.227,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 2.683.448,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.430.220,75</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -146.249,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -353.255,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 209.996,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.584.050,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR <u>9.800.108,77</u>

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
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	664.321,64	6,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.020.799,01	9,49
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	1.509.707,83	14,03
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	175.412,81	1,63
a) Barausschüttung	EUR	175.412,81	1,63
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A
DE000A2PSYA4

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
28.02.2023	9.800.108,77 EUR	91,07 EUR

*) Auflegedatum 11.02.2020

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	259.824,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.526.403,02
Summe der Erträge	EUR	1.786.227,40

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-80,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-388.795,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.638,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.202,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.788,77
davon negative Habenzinsen EUR -3.330,48		
Summe der Aufwendungen	EUR	-467.505,60

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.318.721,80
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	16.506.391,66
EUR	-8.675.192,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	7.831.198,77
-----	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	9.149.920,57
-----	---------------------

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

EUR	-212.092,29
EUR	-15.582.164,18

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-15.794.256,47
-----	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-6.644.335,90
-----	----------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse A
ISIN	DE000A0ETKT9	DE000A2PSYA4
Auflegungsdatum	12.06.2006	11.02.2020
Erstausgabepreis	10.000,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR	keine
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	74.016.930,16	9.800.108,77
Umlaufende Anteile	85.240	107.615
Anteilwert	868,33	91,07
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,40%	1,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 15.334.960,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,00

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,38

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	1,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,36 %

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 0,38 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Eurozone Sovereigns 100,00 %

Sonstige Angaben

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	107.615
Ausgabepreis	EUR	94,25
Rücknahmepreis	EUR	91,07
Inventarwert	EUR	9.800.108,77
Anteilwert	EUR	91,07

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	85.240
Ausgabepreis	EUR	868,33
Rücknahmepreis	EUR	868,33
Inventarwert	EUR	74.016.930,16
Anteilwert	EUR	868,33

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, WM-Datenservice).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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 01. März 2022 bis 28. Februar 2023 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen.

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 21.884,67 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK A

Sonstige Erträge: EUR **0,00**

Sonstige Aufwendungen: EUR **2.083,07**

Depotgebühren EUR 1.607,33

Negative Habenzinsen EUR 389,87

Restliche sonstige Aufwendungen EUR 85,87

BayernInvest Renten Europa-Fonds AK I

Sonstige Erträge: EUR **0,00**

Sonstige Aufwendungen: EUR **15.705,71**

Depotgebühren EUR 12.117,64

Negative Habenzinsen EUR 2.940,61

Restliche sonstige Aufwendungen EUR 647,46

Transaktionskosten EUR **68.369,76**

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung EUR **18.348.014,88**

davon feste Vergütung EUR 15.094.564,88

davon variable Vergütung EUR 3.253.450,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00

Zahl der Mitarbeiter der KVG 191

Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen EUR **1.562.038,33**

davon Geschäftsleiter EUR 1.209.583,33

davon andere Führungskräfte *) EUR 352.455,00

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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 2023 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 zu wesentlichen Änderungen

Während des Berichtszeitraumes erfolgte eine wesentliche Änderung in Bezug auf die Nutzung eines teilweisen Swing Pricings gemäß § 1 Abs. 19 Nr. 34a KAGB. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2022 bis 28.02.2023 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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.

Berichtszeitraum: 01.03.2022 - 28.02.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Renten Europa-Fonds

529900YWAWS84PPRJW65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte das Sondervermögen an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Das Sondervermögen förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak, sowie in Wertpapiere der staatlichen Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien - gemessen am Freedom House Index – verstoßen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden. Die Ausschlusskriterien wurden im Sondervermögen zu jederzeit eingehalten.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
	Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,30%
	Rüstung: Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z.B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%
	Tabak: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%
	Kohle: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%
	Anteil in % von Investitionen in Staatsanleihen, die als "not free" nach dem Freedom House Index eingestuft sind, im Verhältnis zum Wert aller Vermögensgegenstände des Fonds	0,00%

Berichtszeitraum: 01.03.2022 - 28.02.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Renten Europa-Fonds

529900YWAWS84PPRJW65

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unserem ESG-Datenanbieter MSCI ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht. In diesen Fällen war der Emittent hingegen zum Zeitpunkt des Erwerbs investierbar und wurde nach der Veränderung der Nachhaltigkeitsdaten im Rahmen der vorgegebenen Frist veräußert.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sondervermögen nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.03.2022 - 28.02.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	Sovereign	2,28%	Irland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	Sovereign	2,03%	Italien
Spanien EO-Bonos 2021(37)	Sovereign	1,90%	Spanien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	Sovereign	1,82%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	Sovereign	1,67%	Italien
Spanien EO-Bonos 2018(48)	Sovereign	1,60%	Spanien
Frankreich EO-OAT 2017(48)	Sovereign	1,56%	Frankreich
Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	Regional(state/provnc)	1,43%	Spanien
Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	Sovereign	1,41%	Montenegro
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	Sovereign	1,40%	Italien
Frankreich EO-OAT 2019(50)	Sovereign	1,38%	Frankreich
BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	Banken	1,32%	Frankreich
Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	Versicherungen	1,29%	Norwegen
Frankreich EO-OAT 2021(72)	Sovereign	1,29%	Frankreich
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	Sovereign	1,24%	Litauen

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

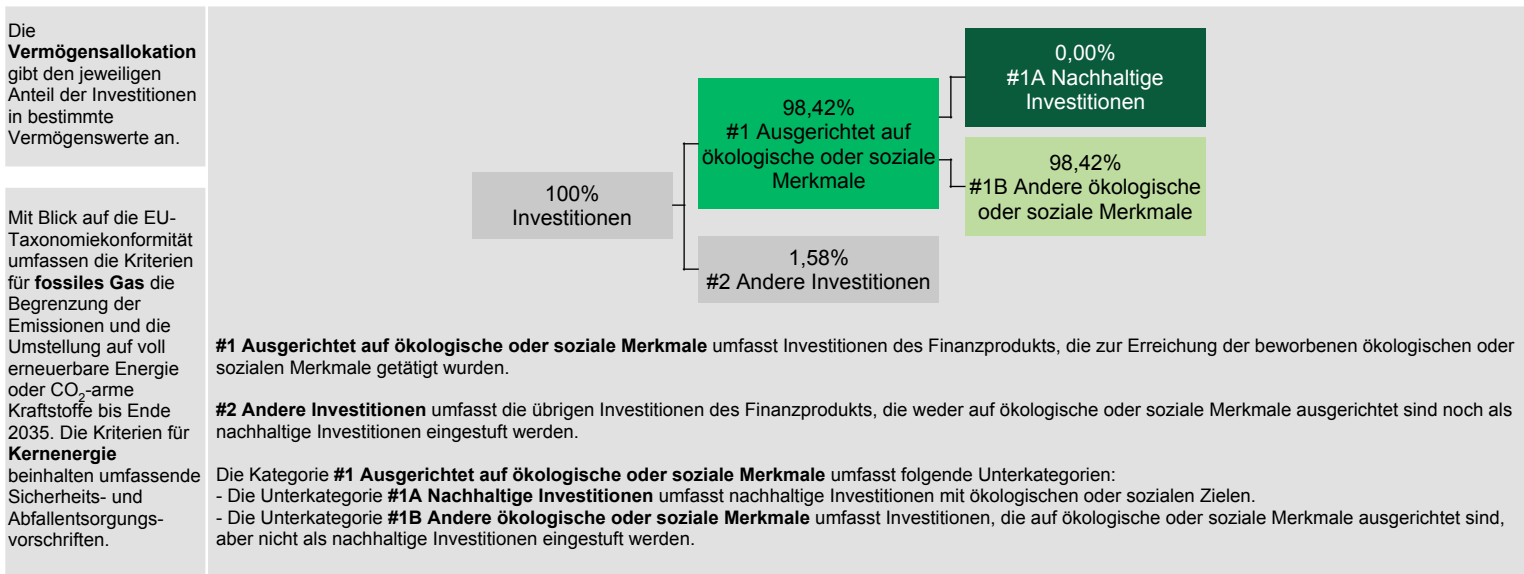
Berichtszeitraum: 01.03.2022 - 28.02.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Renten Europa-Fonds

529900YWAWS84PPRJW65

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorliegt, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates(17) erzielen.



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Sondervermögen verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist daher gleich Null.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

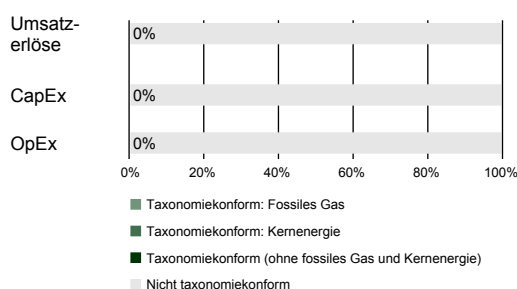
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

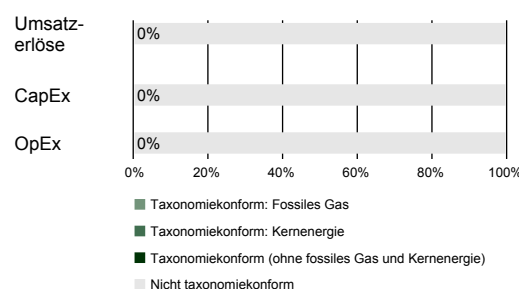
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt das Sondervermögen auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei "anderen Investitionen" handelt es sich um Investitionen, die nicht auf soziale oder ökologische Merkmale ausgerichtet sind. Das Sondervermögen setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zur Erreichung des Anlageziels sowie zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate ein. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Sondervermögen förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Das Sondervermögen förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen. Dabei strebte das Sondervermögen an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Diese positive Verbesserung der investierten Unternehmen wurde durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Ausnutzung von Stimmrechten wird Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

München, im Juni 2023

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Renten Europa-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023, 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 14. Juni 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Kühn
Wirtschaftsprüfer