

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2024 bis 28. Februar 2025

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,50% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens, derzeit in der Anteilkategorie I 0,35% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens und in der Anteilkategorie A 0,90% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel ist es, durch aktives Management einen Mehrertrag gegenüber dem iBoxx € Corporate Bond Index zu liefern, unter der Nebenbedingung den CO2-Fußabdruck des Fonds um 50% gegenüber der Benchmark zu reduzieren. Überdies wird insgesamt eine Reduzierung der CO2-Emissionen angestrebt, um die Ziele geringerer CO2-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu unterstützen. Gemessen werden die CO2-Emissionen anhand der MSCI Kennzahl Scope 1+2+3 Intensity (t/USD million EVIC).

Das Anlageuniversum des Fonds sind in Euro denominierte Unternehmensanleihen im Investment Grade-Bereich. Beimischungen von Anleihen bis zum Rating-Segment B- und in USD denominierte Anleihen sind möglich. Fremdwährungsrisiken werden gezielt abgesichert. Der Fonds wird mehr als 50 Prozent seines Wertes in verzinsliche Unternehmensanleihen nationaler und internationaler Aussteller investieren, die oder deren Mittelverwendung den Grundsätzen der Nachhaltigkeit entsprechen. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände so genannte ESG Kriterien berücksichtigt werden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte Umwelt („E“ engl. Environment), Soziales („S“ engl. Social) und gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance). Dabei wird das Kriterium der Nachhaltigkeit über Ausschlusskriterien definiert, und insbesondere Emittenten ausgeschlossen, die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in kontroversen Geschäftsfeldern engagieren.

Der Fonds orientiert sich am iBoxx € Corporate Bond Index als Vergleichsmaßstab. Er bildet diesen nicht genau nach, sondern versucht seine Wertentwicklung zu übertreffen und kann deshalb wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

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.

Marktpreisrisiko

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

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.

Verwahrerisiko

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 geschrägt 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, Stillhalterisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Ergänzende Information

Mit der erneuten Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November 2024 bereiten sich die Märkte aufgrund der anstehenden politischen Maßnahmen auf eine ungewisse und volatile Phase vor. Diese war zu Beginn noch von leichter Euphorie geprägt, da die Kapitalmärkte während der ersten Amtszeit deutlich profitieren konnten. Spätestens aber mit dem sich anbahnenden Zollkonflikt, welcher bislang am 2. April 2025 zum „Liberation Day“ seinen Höhepunkt fand belasteten die Märkte schwer. Es kam infolgedessen zu Verwerfungen an den globalen Aktien- und Anleihenmärkten, das Vertrauen in den US-Dollar litt ebenso, wie das in die US-Staatsanleihen. Die angekündigten reziproken Zölle gegenüber den Handelspartnern waren in ihrer Höhe losgelöst von allen Erwartungen. Die Sorgen vor einem globalen Handelskonflikt mit deutlichen Folgen für die globale Wirtschaft und einer erneuten Inflationswelle in den USA stehen dabei im Zentrum. Es wurde ein Aussetzen der Reziproken Zölle für 90 Tage angekündigt, um Zeit für Verhandlungen zu ermöglichen, ungeachtet davon, bleibt aber eine Erhöhung der Importzölle um 10% in Kraft. Damit ist auf Jahressicht unabhängig von Handelseinigungen von einer schwächeren US-Wirtschaft und erhöhter Inflation auszugehen. Dies birgt im weiteren Jahresverlauf ein erhöhtes Marktrisiko und es ist daher mit volatilen Schwankungen an den globalen Kapitalmärkten zu rechnen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Zu einer Verunsicherung an den Kapitalmärkten hatte im ersten Quartal des Jahres 2024 die Krise in der internationalen Immobilienbranche geführt. Insbesondere Gewerbeimmobilien mit regionalem Fokus auf den US-amerikanischen Markt mussten deutliche Preissrückgänge verzeichnen. Europäische Banken mit Kreditrisiken zu US-amerikanischen Gewerbeimmobilien wurden in den ersten Wochen des Jahres 2024 im Hinblick auf mögliche Kreditausfälle kritisch hinterfragt. Die Großinsolvenz der Firmengruppe Signa verstärkte zusätzlich die Sorgen um potenzielle Kreditausfälle bei Banken v.a. aus dem deutschen und österreichischen Raum. Risikoaufschläge von Anleihen von spezialisierten Immobilienfinanzierungsinstituten haben sich in der Folge deutlich stärker ausgeweitet als die Spreads von europäischen Universalbanken, konnten sich im Laufe des Jahres jedoch wieder beruhigen, nachdem keine größeren Probleme bei den betroffenen Banken offenbar wurden. Mitte Juni standen dann die Wahlen zum europäischen Parlament sowie die daraufhin ausgerufenen Neuwahlen in Frankreich im Fokus der Marktteilnehmer. Die Unsicherheit über eine mögliche politische Neuausrichtung mit höheren Fiskalausgaben in Frankreich führte zu einem Anstieg der Risikoaufschläge insbesondere von französischen Banken und Versicherungen. Die Ergebnisse der französischen Neuwahlen führten dann in der zweiten Jahreshälfte zu einer leichten Entspannung der Risikoaufschläge französischer Emittenten. Die europäische Notenbank EZB startete im Juni 2024 unter dem Eindruck sich abschwächender Inflationsdaten einen Zinssenkungszyklus und senkte beispielsweise den Einlagensatz in mehreren 0,25%-Schritten von 4% auf 2,75% bis zum Ende des Berichtszeitraumes. Im September 2024 startete dann die US-amerikanische Notenbank FED ebenfalls ihre erste Zinssenkung mit einem deutlichen 0,5%-Schritt. Langfristige US-Zinsen blieben davon jedoch unbeeindruckt und stiegen ab diesem Zeitpunkt sukzessive bis zum Jahresende wieder an, so dass die Zinskurve deutlich steiler wurde. Gegen Ende des Jahres geriet dann die US-Präsidentenwahl in den USA immer stärker in den Fokus der Anleger. Der Wahlsieg Donald Trumps' versetzte die Aktienmärkte in Feierstimmung, während die langfristigen Zinsen aufgrund der Sorgen um die Einführung neuer Handelszölle ihrem Anstieg weiter fortsetzen. Unter den Unternehmensanleihen waren es insbesondere Nachranganleihen und High Yield Anleihen, die von der hohen Nachfrage von Seiten der Investoren nach Anleihen mit hohen Risikoaufschlägen profitierten und zu einer positiven Jahresperformance beitrugen. Aber auch Senior Investment-Grade Anleihen profitierten von einer Einengung der Risikoaufschläge. Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet von einem grundsätzlich fundamental konstruktivem Umfeld mit einem positivem Rating Drift in Europa.

Die im Berichtszeitraum zwar volatile, aber dennoch stabile Entwicklung bei Kapitalmarktzinsen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus, insbesondere profitierte der Fonds von der rückläufigen Spreadentwicklung bei Unternehmensanleihen. Die Struktur des Fonds wurde aktiv nicht verändert. Zu- und Abflüsse bzw. Kursveränderungen bewirkten jedoch Änderungen. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Rendite des Fonds bis zur Fälligkeit bei 3,43%, die Duration inkl. Cash und Derivate bei 4,54 das durchschnittliche Rating bei BBB+, das ESG Rating bei AA und die CO2 Intensität Scope 1+2+3 Intensity (t/USD million EVIC) bei 20,7% zur Benchmark. Der Fonds war per 28.02.2025 zu 88,2% in Unternehmensanleihen in Euro denominiert, zu 6,8% in Pfandbriefe und zu 2,5% in Liquidität investiert. Der Fonds hat rege bei Neuemissionen teilgenommen.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 95,98% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 2,6% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Forderungen mit 1,51% und Verbindlichkeiten mit -0,06% zusammen.

Es gab keine wesentlichen Portfolioveränderungen im Vergleich zum Vorjahr.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilkategorie I insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 1.701.406,90 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -339.632,84 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 1.361.774,06. Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilkategorie A insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 34.424,12 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -6.970,55 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 27.453,57. Insgesamt führt das Ergebnis aus beiden Anteilklassen zu einem positiven Gesamtergebnis in Höhe von EUR 1.389.227,63.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Gewinnen aus verzinslichen Wertpapieren. Dabei entstanden Gewinne in Höhe von EUR 1.568.213,64, denen Verluste in Höhe von EUR -321.172,01 gegenüberstanden. Der restliche Teil des verbleibenden realisierten Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus Derivaten in Höhe von EUR 143.333,73, denen Verluste in Höhe von EUR -25.431,39 gegenüberstanden. Der restliche Anteil des realisierten Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von EUR 24.283,66.

Die Performance des Vergleichsindex iBoxx EUR Corporates war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 mit 6,59% positiv.

Die Performance des BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz Anteilkategorie I war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 mit 8,56% positiv (nach BVI-Methode unter Berücksichtigung der gemäß der Swing-Pricing-Methode zur Anwendung gekommenen geschwungenen Anteilpreise im Berichtszeitraum).

Die Performance des BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz Anteilkategorie A war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 mit 7,33% positiv (nach BVI-Methode unter Berücksichtigung der gemäß der Swing-Pricing-Methode zur Anwendung gekommenen geschwungenen Anteilpreise im Berichtszeitraum).

Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (Sonstige Informationen, die nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst sind)

Der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz ist ein Produkt im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten können der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung (Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten) im SFDR-Anhang dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Zum 1. März 2024 wurde der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz im Hinblick auf die SFDR-Klassifizierung von Artikel 9 auf Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 umklassifiziert.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensübersicht zum 28.02.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	65.237.735,07	100,06
1. Anleihen		
Corporates (inkl. Financials)	62.581.406,76	95,98
öffentliche Anleihen	57.517.560,59	88,21
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	507.166,65	0,78
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	4.405.538,78	6,76
	151.140,74	0,23
2. Forderungen	981.341,18	1,51
3. Bankguthaben	1.674.987,13	2,57
II. Verbindlichkeiten	-37.870,76	-0,06
III. Fondsvermögen	65.199.864,31	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Areal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	DE000AAR0447	EUR	800	1.300	500	%	99,389	795.111,68	1,22
3,0000 % Areal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454	EUR	840	840		%	100,993	848.341,20	1,30
0,0500 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	200			%	95,587	191.173,74	0,29
5,8750 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413	EUR	600	800	200	%	103,324	619.943,88	0,95
4,3750 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2830446535	EUR	200	200		%	104,688	209.375,88	0,32
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2698998593	EUR	300		200	%	108,331	324.994,35	0,50
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536	EUR	500	500		%	108,764	543.817,90	0,83
1,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2020(31/51)	BE6325355822	EUR	400	200		%	89,669	358.676,08	0,55
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139	EUR	270			%	91,724	247.654,69	0,38
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8	EUR	200			%	99,720	199.440,00	0,31
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	DE000A351U49	EUR	500	100		%	113,781	568.902,90	0,87
2,1210 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2020(2030/2050)	DE000A254TM8	EUR	200			%	93,740	187.480,00	0,29
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081	EUR	400			%	107,935	431.738,00	0,66
4,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2024(28)	XS2817920080	EUR	590	590		%	104,534	616.747,65	0,95
3,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2025(30)	XS3010578493	EUR	360	360		%	100,690	362.484,00	0,56
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642	EUR	150			%	99,721	149.581,95	0,23
1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/42)	XS2431029441	EUR	150			%	88,808	133.212,56	0,20
5,5000 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	XS2610457967	EUR	300	100		%	111,532	334.597,35	0,51
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2024(32)	XS2908735686	EUR	1.100	1.100		%	100,949	1.110.436,91	1,70
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3002233628	EUR	900	900		%	99,837	898.528,50	1,38
1,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2465984289	EUR	300			%	99,775	299.325,00	0,46
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839	EUR	300			%	104,681	314.042,67	0,48
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747	EUR	470	470		%	101,458	476.852,27	0,73
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425	EUR	400			%	107,160	428.640,04	0,66
4,3470 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(24/35)	XS2815894154	EUR	140	140		%	104,454	146.235,32	0,22
3,9410 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(24/36)	XS2931242569	EUR	500	500		%	100,978	504.889,80	0,77
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615	EUR	600	600		%	101,213	607.278,00	0,93
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056	EUR	200		100	%	109,860	219.720,00	0,34
3,1250 % BAWAG P.S.K. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2851605886	EUR	900	900		%	100,554	904.990,14	1,39
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	100			%	99,335	99.335,00	0,15
4,2500 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2024(24/30)	XS2927556519	EUR	500	500		%	100,806	504.027,50	0,77
3,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	FR001400SID8	EUR	100	200	100	%	100,732	100.732,32	0,15
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	400	700	300	%	102,405	409.620,48	0,63
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	250			%	99,940	249.850,00	0,38
4,7500 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793256137	EUR	700	700		%	107,573	753.008,06	1,15
0,5000 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	EUR	200			%	94,031	188.062,38	0,29

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,9430 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2638560156	EUR	300				%	103,667	311.001,00	0,48
5,0000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2956850189	EUR	100	100			%	101,172	101.171,50	0,16
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2829592679	EUR	200	360	160	%	102,151	204.301,16	0,31	
5,2500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(33/53)	FR001400F620	EUR	300		200	%	108,763	326.289,24	0,50	
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2	EUR	400	1.100	700	%	103,000	411.999,00	0,63	
3,2500 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3007624417	EUR	1.600	1.600			%	100,317	1.605.072,00	2,46
4,2500 % Cromwell EREIT Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS2986319205	EUR	625	625			%	101,211	632.565,75	0,97
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DE000DL19VS4	EUR	200				%	93,126	186.251,64	0,29
4,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(27/28)	DE000A383J95	EUR	100	100			%	102,351	102.350,56	0,16
4,1250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3829D0	EUR	300	500	200	%	103,194	309.582,03	0,47	
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	DE000A4DE9Y3	EUR	500	500			%	100,010	500.050,00	0,77
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23	EUR	200				%	97,964	195.927,02	0,30
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78	EUR	200				%	95,708	191.415,50	0,29
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	300				%	99,924	299.770,83	0,46
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632	EUR	750	750			%	100,616	754.617,45	1,16
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2024(24/32)	FR001400QZ47	EUR	400	600	200	%	101,916	407.665,56	0,63	
3,2500 % Edenred SE EO-Notes 2025(25/30)	FR001400UHA2	EUR	400	400			%	100,621	402.482,00	0,62
4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	AT0000A39UM6	EUR	200				%	103,881	207.762,00	0,32
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5VW4	EUR	100				%	96,495	96.495,00	0,15
4,0000 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 25(25/32)	XS3003232272	EUR	230	230			%	100,652	231.498,45	0,36
3,6250 % GELF Bond Issuer I S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2944926406	EUR	480	480			%	100,630	483.021,60	0,74
3,7000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS2975301438	EUR	200	480	280	%	100,228	200.456,98	0,31	
4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285	EUR	600	600			%	103,983	623.897,64	0,96
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478	EUR	150		330	%	108,688	163.032,44	0,25	
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)	XS2198574209	EUR	200				%	91,789	183.577,12	0,28
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913	EUR	100				%	114,486	114.486,39	0,18
3,2500 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS2979643991	EUR	200	200			%	100,666	201.331,90	0,31
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197	EUR	570	570			%	104,243	594.185,10	0,91
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2013618421	EUR	300	400	500	%	97,687	293.060,10	0,45	
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170	EUR	300	630	330	%	101,945	305.835,06	0,47	
4,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2715957358	EUR	450				%	106,077	477.346,23	0,73
2,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2931945211	EUR	300	690	390	%	99,821	299.462,10	0,46	
3,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS2986724644	EUR	210	210			%	101,423	212.987,71	0,33
4,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(25/26)	BE0002950310	EUR	500				%	100,450	502.250,00	0,77
3,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/33)	FR001400NDQ2	EUR	600	200	400	%	103,654	621.923,88	0,95	
3,7500 % Landsbankinn hf. EO-Preferred MTN 2024(29)	XS2913946989	EUR	750	750			%	101,296	759.716,25	1,17
3,2500 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred MTN 2025(30)	XS2982126927	EUR	780	780			%	100,944	787.361,41	1,21
4,0420 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2888497067	EUR	290	290			%	101,473	294.271,70	0,45
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736	EUR	400	600	200	%	101,873	407.493,04	0,62	
3,6160 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27)	XS2867261518	EUR	1.420	1.420			%	101,830	1.445.990,54	2,22
3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2758931880	EUR	540				%	101,537	548.298,77	0,84
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	EUR	200	200			%	103,952	207.903,42	0,32

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314	EUR	100				%	99,522	99.522,45	0,15
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	XS2381261424	EUR	400	100			%	84,263	337.052,48	0,52
3,5000 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2940309649	EUR	150	1.000	850	%	100,760	151.140,74	0,23	
4,0610 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2894931588	EUR	670	670			%	102,630	687.619,79	1,05
3,8280 % Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	XS2866379220	EUR	500	1.100	600	%	102,893	514.463,15	0,79	
3,7700 % Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36)	XS2986730617	EUR	1.050	1.050			%	101,163	1.062.214,55	1,63
4,7710 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/29)	XS2623518821	EUR	500	200			%	105,270	526.348,60	0,81
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637	EUR	200		100	%	114,167	228.333,72	0,35	
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	XS2641055012	EUR	500				%	105,131	525.652,75	0,81
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	PTNOBMMOM0000	EUR	200	500	300	%	101,228	202.456,64	0,31	
4,0450 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	DK0030523113	EUR	500	500			%	100,576	502.881,00	0,77
4,7500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2838495542	EUR	600	1.000	400	%	102,437	614.622,90	0,94	
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314	EUR	580	580			%	104,230	604.534,00	0,93
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	XS2890435865	EUR	460	460			%	100,829	463.812,34	0,71
4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(28/29)	XS2842080488	EUR	500	500			%	103,513	517.566,15	0,79
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656	EUR	390	390			%	100,799	393.115,40	0,60
4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/43)	XS2580271752	EUR	300	200	430	%	103,671	311.014,05	0,48	
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245	EUR	300	500	200	%	100,095	300.283,50	0,46	
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155	EUR	100	260	160	%	102,690	102.690,34	0,16	
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	XS2579606927	EUR	400				%	101,640	406.558,00	0,62
3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2893858352	EUR	400	400			%	102,637	410.549,92	0,63
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2826609971	EUR	800	800			%	105,187	841.493,04	1,29
4,9590 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831751753	EUR	600	600			%	104,254	625.521,24	0,96
1,3750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2020(31/51)	FR0013535101	EUR	100				%	86,670	86.669,50	0,13
3,5000 % Segro PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2905579095	EUR	320	320			%	100,244	320.782,34	0,49
3,8750 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS2991273462	EUR	510	510			%	101,869	519.529,35	0,80
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8	EUR	600				%	104,722	628.329,00	0,96
4,1250 % Spar Nord Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/30)	DK0030540638	EUR	500	500			%	103,356	516.777,50	0,79
0,9000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753	EUR	350	200			%	97,716	342.004,88	0,52
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565	EUR	500				%	97,458	487.292,10	0,75
2,8750 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	XS2930571174	EUR	1.130	1.130			%	99,676	1.126.334,05	1,73
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2	EUR	500	500			%	103,003	515.013,15	0,79
1,7500 % Talanx AG FLR-Nachr.-MTN. v.21(32/42)	XS2411241693	EUR	200				%	87,465	174.930,60	0,27
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201	EUR	300	300			%	104,785	314.355,00	0,48
5,2500 % Téléréalisation SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400M2F4	EUR	400				%	105,797	423.186,04	0,65
4,2500 % Téléréalisation SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9	EUR	100	100			%	101,028	101.027,55	0,15
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 2025(40)	XS2971937672	EUR	500	760	260	%	101,433	507.166,65	0,78	
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457	EUR	500	1.100	600	%	100,470	502.348,45	0,77	
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812	EUR	220				%	101,482	223.261,15	0,34
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2725957042	EUR	300				%	104,062	312.187,08	0,48
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0	EUR	400	100			%	106,091	424.362,72	0,65
4,0000 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(27/28)	XS2757511113	EUR	540	540			%	102,258	552.195,31	0,85

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % ACEF Holding S.C.A. EO-Notes 2021(21/30)	XS2401704189	EUR	200				89,801	8.721.369,82	13,37
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)	XS2908739910	EUR	760	760			99,882	759.103,96	1,16
4,2660 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2831094706	EUR	200	480	280	%	103,482	206.964,52	0,32
4,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2759989234	EUR	100		140	%	105,528	105.528,05	0,16
3,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2919892179	EUR	200	520	320	%	100,221	200.442,02	0,31
0,4500 % DAC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR	190				93,947	178.499,02	0,27
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331	EUR	100				99,152	99.152,00	0,15
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	EUR	200				105,300	210.600,00	0,32
4,0000 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2904504979	EUR	300	300			102,619	307.855,68	0,47
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	EUR	150				93,733	140.599,01	0,22
4,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2024(24/29)	XS2918553855	EUR	100	550	450	%	103,465	103.465,00	0,16
3,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2919102207	EUR	200	510	310	%	99,970	199.940,88	0,31
3,3500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/37)	XS3005214799	EUR	570	570			100,835	574.756,65	0,88
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2923391861	EUR	200	620	420	%	100,309	200.617,40	0,31
3,8750 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/32)	XS2815980664	EUR	800	800			102,937	823.498,24	1,26
2,0000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2431319107	EUR	200	200			86,368	172.736,58	0,26
3,2950 % Mizuho Financial Group Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33)	XS2997348037	EUR	470	470			99,586	468.054,20	0,72
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534	EUR	300	300			102,011	306.031,50	0,47
4,6250 % Piraeus Bank SA EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2845167613	EUR	400	400			104,017	416.068,20	0,64
3,7000 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2908897742	EUR	370	370			101,129	374.178,23	0,57
4,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2847688251	EUR	610	610			105,665	644.557,11	0,99
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	500				90,218	451.089,65	0,69
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227	EUR	600				102,362	614.169,36	0,94
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9	EUR	100		200	%	114,428	114.428,27	0,18
5,0000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	FR001400SZ86	EUR	400	400			103,998	415.990,72	0,64
5,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 23(29/34)	XS2667124569	EUR	250				106,800	267.000,38	0,41
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110	EUR	100				93,735	93.734,69	0,14
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454	EUR	100				92,706	92.705,76	0,14

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen									
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	IT0005637761	EUR	500	500	%	99,930	499.650,00	0,77	
4,0000 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(31/37)	XS3016984372	EUR	400	400	%	99,858	399.432,00	0,61	
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS2994527351	EUR	1.000	1.000	%	100,547	1.005.470,00	1,54	
3,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3014215324	EUR	900	900	%	100,365	903.280,50	1,39	
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.674.987,13						
Sonstige Vermögensgegenstände									
Quellensteuerforderungen		EUR	6.954,21						
Zinsansprüche		EUR	974.386,97						
Sonstige Verbindlichkeiten									
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.628,30						
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.501,65						
Verwaltungsvergütung		EUR	-17.628,40						
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-112,41						
Fondsvermögen									
		EUR	65.199.864,31						
									1)

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I									
Anzahl Anteile							STK	67.365	
Ausgabepreis							EUR	948,65	
Rücknahmepreis							EUR	948,65	
Inventarwert							EUR	63.905.648,98	
Anteilwert							EUR	948,65	
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A									
Anzahl Anteile							STK	14.038	
Ausgabepreis							EUR	93,12	
Rücknahmepreis							EUR	92,19	
Inventarwert							EUR	1.294.215,33	
Anteilwert							EUR	92,19	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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					
5,0000 % A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830327446	EUR	350	350	
3,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	ES0265936072	EUR	1.000	1.000	
4,8700 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XSB2937255193	EUR	500	500	
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2582860909	EUR		100	
7,2500 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400L5X1	EUR		300	
3,3750 % Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400Q3D3	EUR	300	300	
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XSB289852842	EUR	270	270	
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	FR001400Q7G7	EUR	500	500	
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498	EUR	200	200	
4,1250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2622275886	EUR		600	
3,9000 % American Tower Corp. EO-Notes 2024(24/30)	XS2830466137	EUR	310	310	
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537	EUR		150	
4,3750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2023(23/26)	FR001400M8T2	EUR		500	
3,8750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/27)	FR001400O457	EUR		200	
3,8750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29)	FR001400RGV6	EUR	300	300	
4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2762369549	EUR		100	
4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(32/37)	XS3009012470	EUR	900	900	
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(31)	XS2790910272	EUR	400	400	
3,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	IT0005611253	EUR	600	600	
4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	IT0005572166	EUR		200	
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP2OM0058	EUR		300	
2,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(30)	ES0413860877	EUR	600	600	
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2583203950	EUR		100	
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27)	XS2228245838	EUR		100	
5,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2751667150	EUR		200	
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2024(29)	XS2806471368	EUR	700	700	
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	EUR		500	
3,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(35)	XS2902087423	EUR	450	450	
4,5060 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(24/33)	XS2739054489	EUR		200	
4,1986 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WO34	EUR	500	500	
4,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(31/32)	FR001400LZI6	EUR		300	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400NV51	EUR			600
4,2500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WKP0	EUR	200		200
4,0000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)	FR001400WP90	EUR	700		700
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952	EUR			400
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	BE0390160266	EUR	700		700
3,6320 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/34)	BE0390161272	EUR	600		600
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403	EUR	520		520
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)	FR001400WO83	EUR	1.300		1.300
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071	EUR			400
4,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2623501181	EUR			400
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Pref. MTN 24(31/32)	XS2902578249	EUR	800		800
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/37) Reg.S	XS2931344217	EUR	440		440
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	300		300
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR			300
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2826616596	EUR	300		300
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898	EUR			300
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2757515882	EUR	100		540
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/53)	XS2874157295	EUR	540		540
3,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2909746310	EUR	440		440
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5	EUR	400		400
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2895051212	EUR	380		380
5,7500 % Coty Inc. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2688529135	EUR			150
7,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2815976126	EUR	300		300
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774	EUR	230		230
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491	EUR	400		400
4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(36)	FR001400O9D2	EUR			600
1,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2225893630	EUR			150
4,6250 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2764457664	EUR			150
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	XS2443438051	EUR			200
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06	EUR			100
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633	EUR	700		700
4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	XS2815984732	EUR	510		510
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	EUR	320		320
3,6250 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2852136063	EUR	270		270
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2850439642	EUR	390		390

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
4,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664	EUR	300	300	
3,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2783118131	EUR	230	230	
4,7500 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPZOM0011	EUR	400	400	
4,6250 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPSOM0002	EUR	400	400	
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020	EUR		200	
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400M9L7	EUR		300	
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	FR001400OP33	EUR	100	100	
4,1250 % Ellevio AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2777383840	EUR	790	790	
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6	EUR	200	200	
5,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	FR001400PIA0	EUR	200	200	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	100	200	
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013428489	EUR	600	600	
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400MF86	EUR		400	
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053	EUR	220	220	
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114	EUR		200	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1	EUR	700	700	
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(48)	EU000A3K4DM9	EUR		300	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(50)	EU000A3K4EU0	EUR	500	500	
3,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7	EUR	180	180	
3,2500 % Ferrovial SE EO-Notes 2025(25/30)	XS2969695084	EUR	250	250	
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671	EUR	460	460	
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260	EUR	400	400	
0,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2300313041	EUR		300	
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457	EUR		200	
4,1650 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/28)	XS2822575648	EUR	430	430	
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	XS2698713695	EUR		100	
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	XS2809270072	EUR	270	270	
4,1562 % Generali S.p.A. EO-Med.-T. Notes 24(34/35)	XS2911633274	EUR	550	550	
4,2500 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2024(24/30)	XS2806377268	EUR	400	400	
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2028) S.2769	DE000HCB0B69	EUR	550	550	
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS2967738597	EUR	270	270	
4,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383EL9	EUR	420	420	
3,3750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS2980865658	EUR	400	400	
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR		100	
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646	EUR		200	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2486589596	EUR			400
3,8340 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)	XS2904541070	EUR	2.000		2.000
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	XS2788605660	EUR	230		230
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	FI4000562202	EUR	200		400
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2748213290	EUR			200
4,2500 % Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400TL99	EUR	300		300
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400PRQ7	EUR	300		300
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR			200
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249	EUR			500
4,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 24(30/35)	XS2886191589	EUR	400		400
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2592650373	EUR	200		700
2,9000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/30)	XS2999658136	EUR	400		400
3,4500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/37)	XS2999658649	EUR	500		500
3,7500 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400WRF6	EUR	300		300
3,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2752472436	EUR			510
3,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2832954270	EUR	280		280
3,3000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2845057780	EUR	350		350
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2754488851	EUR			100
3,7500 % Kellanova Co. EO-Notes 2024(24/34)	XS2811886584	EUR	470		470
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	340		340
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619	EUR			200
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3003295519	EUR	1.100		1.100
4,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(30/31)	XS2690137299	EUR			400
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216	EUR	350		350
3,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Non-Pref.MTN 24(29/30)	IT0005586893	EUR	840		840
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	XS2879811987	EUR	400		400
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2790333707	EUR	460		460
4,5000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2864439158	EUR	300		300
4,3750 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2801451654	EUR	300		300
3,6250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2745115837	EUR			750
3,5000 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2788379126	EUR	200		200
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR			300
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	EUR	1.000		1.000
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	XS2784667011	EUR	1.000		1.000
3,6250 % Norsk Hydro ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2969693113	EUR	210		210

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
3,3590 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2778374129	EUR	510	510	
4,8750 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400OLD1	EUR	300	300	
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	EUR		100	
4,5000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400OXS4	EUR	300	300	
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR		250	
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	EUR		150	
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2847641961	EUR	340	340	
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789	EUR		390	
3,6250 % Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2948435743	EUR	410	410	
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2682093526	EUR		300	
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	FR001400SS04	EUR	450	450	
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	FR001400WK95	EUR	270	270	
4,8750 % Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)	XS2644969425	EUR		500	
3,3750 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 25(25/32)	XS3003424341	EUR	250	250	
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2771418097	EUR		300	
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44)	XS2769892600	EUR		500	
5,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	XS2668512515	EUR		100	
5,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2854423386	EUR	670	670	
4,1960 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2744121273	EUR		240	
3,3750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2779792337	EUR	180	180	
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205	EUR	640	640	
3,6250 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2827697272	EUR	250	250	
5,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2675722750	EUR	200	770	
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328	EUR		200	
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2783604742	EUR	500	500	
4,2500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2823931824	EUR	558	558	
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2798269069	EUR	500	500	
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	EUR		150	
3,4340 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(26)	XS2785465860	EUR	530	530	
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	CH1255915006	EUR		560	
5,3750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	IT0005580102	EUR		330	
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	EUR		200	
3,3750 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2886143770	EUR	280	280	
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2123970241	EUR	300	300	
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7	EUR		500	

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	FR001400PAJ8	EUR	500	500	
4,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2815987834	EUR	370	370	
5,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(29/34)	AT000B122270	EUR	200	200	
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR		100	
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR		100	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2	EUR		700	
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	DE000A3829J7	EUR	500	500	
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR		400	
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210	EUR	310	310	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2030/2030)	DE000A383QQ2	EUR	300	300
7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830	EUR		100
3,6250 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	ES02136790S7	EUR	600	600
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/44)	XS2777442281	EUR		360
3,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3002418914	EUR	400	400
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	200	200
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR		150
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	XS2905425612	EUR	250	250
4,5000 % Coty Inc. EO-Notes 2024(26/27) Reg.S	XS2829201404	EUR	390	390
4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S	XS2730661100	EUR		300
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	EUR		140
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1891174341	EUR		300
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2932829356	EUR	460	460
4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731	EUR	140	140
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR		350
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2764405432	EUR		500
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772	EUR	260	260
4,3750 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Notes 24(27/28)	ES0344251022	EUR		200
4,3750 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2024(24/34)	DE000A3LXSR7	EUR	400	400
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2896495814	EUR	310	310
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824778075	EUR	260	260

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273	EUR			100
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361	EUR	360		360
4,6360 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(31)	XS2613666739	EUR			400
3,4600 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 24(29/30)	XS2886269013	EUR	1.000		1.000
3,9800 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2769667234	EUR			630
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR			200
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2834462983	EUR	220		220
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR			400
3,8070 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2948453720	EUR	450		450
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	XS2767224921	EUR	300		1.800
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156	EUR			100
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	EUR	300		300
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434	EUR			200
4,2500 % W.P. Carey Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2819335311	EUR	340		340
4,3020 % WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/30)	XS2821805533	EUR	480		480

Nichtnotierte Wertpapiere*)

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)	XS1757394322	EUR		300
6,6930 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR		300
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR		100
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	XS2538445581	EUR		700
5,8750 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2720095970	EUR	100	400
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505	EUR		100

*) 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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	20.805,87
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	8.725,93

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 6,31%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.068.398,43 EUR.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
DE000A2QMJ25

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	237.355,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.072.576,66
3. Sonstige Erträge	EUR	511,23
Summe der Erträge	EUR	2.310.442,90

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-215.721,48
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.855,27
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.847,15
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.305,81
Summe der Aufwendungen	EUR	-281.729,71

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.028.713,19
--------------------------------------	------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
DE000A2QMJ25

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.701.406,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-339.632,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 1.361.774,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 3.390.487,25

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	823.277,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	651.967,19

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 1.475.244,28

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 4.865.731,53

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
DE000A2QMJ25

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	12.364.086,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR</u>	<u>-80.251,05</u>
3. Ertragsausgleich		EUR
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	823.277,09
davon nicht realisierte Verluste	EUR	651.967,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		EUR
		63.905.648,98

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
DE000A2QMJ25

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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	3.390.487,25	50,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.362.127,10	20,22
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	2.028.360,15	30,11
a) Barausschüttung	EUR	2.028.360,15	30,11
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 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
DE000A2QMJ25

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2022 *)	31.774.825,42 EUR	938,00 EUR
28.02.2023	40.529.236,52 EUR	843,57 EUR
29.02.2024	48.493.851,39 EUR	898,62 EUR
28.02.2025	63.905.648,98 EUR	948,65 EUR

*) Auflagedatum 23.08.2021

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
DE000A2QMJ33

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.848,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	42.346,77
3. Sonstige Erträge	EUR	10,11
Summe der Erträge	EUR	47.205,59

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-11.294,35
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-649,21
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.190,37
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-169,67
Summe der Aufwendungen	EUR	-20.303,60

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	26.901,99
--------------------------------------	------------	------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
DE000A2QMJ33

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	34.424,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.970,55

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 27.453,57

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 54.355,56

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.396,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.077,45

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 8.473,84

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 62.829,40

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
DE000A2QMJ33

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR
1. Ausschüttung für das Vorjahr		265.542,44
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -7.479,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 1.013.366,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -40.043,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR 62.829,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 6.396,39	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.077,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		EUR
		1.294.215,33

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
DE000A2QMJ33

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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	54.355,56	3,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	27.542,98	1,96
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	26.812,58	1,91
a) Barausschüttung	EUR	26.812,58	1,91
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 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
DE000A2QMJ33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2022 *)	280.595,17 EUR	93,53 EUR
28.02.2023	249.614,18 EUR	83,20 EUR
29.02.2024	265.542,44 EUR	88,34 EUR
28.02.2025	1.294.215,33 EUR	92,19 EUR

*) Auflagedatum 23.08.2021

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	242.203,72
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.114.923,43
3. Sonstige Erträge	EUR	521,34
Summe der Erträge	EUR	2.357.648,49

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-227.015,83
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.504,48
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34.037,52
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.475,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-302.033,31

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.055.615,18
--------------------------------------	------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.735.831,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-346.603,39

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **1.389.227,63**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 3.444.842,81

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	829.673,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	654.044,64

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR **1.483.718,12**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 4.928.560,93

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse A
ISIN	DE000A2QMJ25	DE000A2QMJ33
Auflegungsdatum	23.08.2021	23.08.2021
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR	keine
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	63.905.648,98	1.294.215,33
Umlaufende Anteile	67.365	14.038
Anteilwert	948,65	92,19
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,35%	derzeit 0,90%
Ausgabeaufschlag	0,00%	1,00%

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	0,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,21 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,47 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung wurde bis zum 30. Juni 2024 über eine BayernInvest-interne, datenbankbasierte Risikolösung durchgeführt. Die Basis der Berechnung bildete das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendete 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.

Seit dem 1. Juli 2024 wird die Risikomessung unter Zuhilfenahme des Systems RiskManager des Anbieters MSCI RiskMetrics durchgeführt. Die BayernInvest KVG wendet dabei für die Berechnung des Risikobetrags der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz an. Derivate werden gemäß ihrer Wirkung auf das Gesamtrisiko der Sondervermögen berücksichtigt.

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

0,69 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Corporates	100,00 %
----------------------	----------

Sonstige Angaben

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I

Anzahl Anteile	STK	67.365
Ausgabepreis	EUR	948,65
Rücknahmepreis	EUR	948,65
Inventarwert	EUR	63.905.648,98
Anteilwert	EUR	948,65

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A

Anzahl Anteile	STK	14.038
Ausgabepreis	EUR	93,12
Rücknahmepreis	EUR	92,19
Inventarwert	EUR	1.294.215,33
Anteilwert	EUR	92,19

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Zertifikate sowie 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.
- Unverbriefte Darlehensforderungen bzw. Schuldscheindarlehen werden gemäß § 28 KARBV mit dem Verkehrswert auf der Grundlage eines Bewertungsmodells bewertet.
- 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 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I

Gesamtkostenquote

0,45 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A

Gesamtkostenquote

1,54 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

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 500,00 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I

Sonstige Erträge	EUR	511,23
Erstattung für Schaden aus Anlagegrenzverletzung	EUR	511,23
Sonstige Aufwendungen	EUR	8.305,81
Depotgebühren	EUR	5.980,46
Gebühren Steuerdatenmeldung Oesterreichische Kontrollbank (OeKB)	EUR	584,64
LEI Verlängerung	EUR	84,06
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	1.656,65

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A

Sonstige Erträge	EUR	10,11
Erstattung für Schaden aus Anlagegrenzverletzung	EUR	10,11
Sonstige Aufwendungen	EUR	169,67
Depotgebühren	EUR	122,20
Gebühren Steuerdatenmeldung Oesterreichische Kontrollbank (OeKB)	EUR	11,95
LEI Verlängerung	EUR	1,72
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	33,80
Transaktionskosten	EUR	21.560,24
(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.		

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	20.007.063,33
davon feste Vergütung	EUR	16.215.563,33
davon variable Vergütung	EUR	3.791.500,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		188
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.739.155,67
davon Geschäftsführer	EUR	1.168.856,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	570.299,00

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

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

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen (wie z.B. Zulage zur betrieblichen Altersvorsorge). Die Höhe der fixen Vergütung der Beschäftigten richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten sowie der Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit der jeweiligen Führungskraft. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation 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.

Aufgrund des niedrigen Jahresergebnisses in 2022 gab es nur eine geringe variable Vergütung in 2023, jedoch ein Retentionprogramm mit Auszahlung 2024.

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 2025 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 SFDR-Klassifizierung des OGAW gemäß den in den Artikeln 6 bis 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 genannten Informationen. Zum 1. März 2024 wurde der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz im Hinblick auf die SFDR-Klassifizierung von Artikel 9 auf Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 umklassifiziert.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken können dem Tätigkeitsbericht innerhalb dieses Jahresberichtes oder dem aktuellen Verkaufsprospekt auf unserer Homepage entnommen werden.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios können der Vermögensübersicht dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen können dem Tätigkeitsbericht und der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Die Angabe der Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) können dem Anhang dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung erfolgt in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der vereinbarten Anlagestrategie des Fonds.

Die Anlageziele und die vereinbarte Anlagestrategie können dem Tätigkeitsbericht innerhalb dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die o. g. Informationen gem. § 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG können über folgenden Pfad auf unserer Homepage eingesehen werden.

https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/Stewardship-Policy.pdf

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenskonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Angaben entfallen. Das Sondervermögen BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz tätigt gemäß aktuellem Verkaufsprospekt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz hat im Berichtszeitraum 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025 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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

München, im Juni 2025

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Philipp Plate

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

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 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

- 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 6. Juni 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
Wirtschaftsprüfer

Eisenbath
Wirtschaftsprüfer

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten
(Sonstige Informationen, die nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst sind)**

Berichtszeitraum: 01.03.2024 - 28.02.2025

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

529900ICR8H7XVEZ3335

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

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 können taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

   Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79,37% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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



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

Das Sondervermögen wurde zum Start des aktuellen Geschäftsjahres am 01.03.2024 umklassifiziert von einem nach Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu einem nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 offenlegenden Finanzprodukt. Das Sondervermögen verfolgte im Berichtszeitraum ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) berücksichtigt wurden. Fokus des Sondervermögens ist dabei das ökologische Merkmal "Klimaschutz".

Dieser Vorgabe folgend wurde die ESG-Qualität der Wertpapier-Emissanten im Rahmen des Researchprozesses evaluiert. Hierfür stehen dem Fondsmanagement u.a. der MSCI ESG- und Controversy Report zur Verfügung. Emissanten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, wurden unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieser Prozess ist in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme integriert.

Die Kategorien kontroverser Aktivitäten werden im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführt. Als Indikator zur Messung des „Exposures“ gegenüber kontroversen Aktivitäten dient der Umsatz eines Unternehmens in diesen Geschäftsfeldern oder die entsprechende Einstufung einer ESG-Rating Agentur. Im Falle des Umsatzes als Indikator, werden die konkreten Schwellenwerte im folgenden Abschnitt aufgeführt.

Neben der Anwendung von Ausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum die Vermögensgegenstände des Fonds dahingehend angelegt, als dass die Treibhausgas-Emissionsintensität des Fonds gegenüber dem Referenzwert bzw. Vergleichsvermögen (iBoxx EUR Corporate Index) um mindestens 50 Prozent reduziert wurde. Neben der 50%igen Reduktion im Vergleich zum Referenzwert wurde auch der Dekarbonisierungspfad weiter verfolgt und der Zielwert eingehalten. Die Emissionsintensitäten werden in der zweiten Tabelle im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen dargestellt, die gemäß der Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Bei der Auswahl von Green, Social und Sustainable Bonds soll aufgrund der definierten Mittelverwendung für nachhaltigkeitsbezogene Projekte ein Beitrag zur Transformation sonst nicht investierbarer Emittenten geleistet werden. Sie werden deshalb in der nachfolgenden Tabelle nicht als Exposure in kontroverse Geschäftsaktivitäten gezählt.

In der Tabelle "Kontroverse Geschäftsaktivitäten" wird das Exposure des Sondervermögens im Berichtszeitraum gegenüber den Ausschlusskriterien abgebildet, die mit Umstellung auf Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 zum 01.03.2024 galten. Ausschlusskriterien, die zusätzlich aufgenommen wurden, sind nicht auf vergangene Berichtsperioden anwendbar, ein Exposure wird für vergangene Berichtsperioden nicht ausgewiesen. Änderungen von Schwellenwerten (Umsatzgrenzen) oder Änderungen von Kontroversen-Definitionen wurden in den Zeilenbeschreibungen in Klammern identifiziert. Diskontinuierliche Ausschlusskriterien werden letztmals für den Berichtszeitraum 03/2023 - 02/2024 dargestellt. Siehe dazu auch die Ausführungen zur Frage "... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?".

Das Sondervermögen hielt die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum mit einer Ausnahme vollumfänglich ein: am 10. April 2024 wurde eine Anleihe eines Emittenten gekauft, der mehr als 5% seines Umsatzes mit Tabak erzielt. Dieser Verstoß wurde durch die Anlagegrenzprüfung identifiziert, die Anleihe verkauft und der Fonds wieder in seine Anlagegrenzen zurückgeführt. Da die nachfolgende Tabelle Portfoliobestände zu Quartalsstichtagen heranzieht, wird dieses Event darin nicht aufgegriffen.

Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde auch ein Beitrag geleistet, dass mit den nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen des Sondervermögens (siehe Abschnitt: "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?") nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt wurden.

Als weiteren Nachhaltigkeitsindikator für beworbene ökologische Merkmale nutzt das Sondervermögen den Vergleich der Treibausgas-Emissionsintensität gegenüber einem Referenzwert bzw. Vergleichsvermögen (100% iBoxx EUR Corporate Index) sowie die durchschnittliche jährliche Verringerung der Treibausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens anhand eines festgelegten Dekarbonisierungspfades (durchschnittliche jährliche Verringerung von 7%). Die Treibausgas-Emissionsintensität beschreibt die Summe der Scope 1, 2 und 3 Emissionen der Unternehmen im Portfolio im Verhältnis zu ihrem Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (EVIC). Die zugrundeliegenden Daten werden von MSCI ESG Research LLC bezogen. Die Treibausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens betrug im Mittel der letzten 4 Quartale 160,1 tCO2e/Mio USD. Die Treibausgas-Emissionsintensität des Vergleichsvermögens (iBoxx EUR Corporates Index) betrug im Mittel der letzten 4 Quartale 487,3 tCO2e/Mio USD. Damit lag die Emissionsintensität des Sondervermögens 67% unter der des Vergleichsvermögens. Der für die durchschnittliche Reduktion der Emissionen um 7% p.a. festgelegte Zielwert von 211,8 tCO2/Mio USD wurde durch das Sondervermögen unterschritten.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Exposure Portfolio		
	Berichtszeitraum	03/2023-02/2024	03/2022-02/2023
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%
Unternehmen mit Verstößen gegen die OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen (Ausschlusskriterium seit 03/2024)	0,00%	-	-
Unternehmen, denen in ihrem Geschäftsbetrieb sehr schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung attestiert werden, basierend auf dem Controversy Flag = Red von MSCI ESG Research LLC (entspricht MSCI Controversy Score = 0)	0,00%	0,00%	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Abbau, dem Vertrieb oder der Veredelung thermischer Kohle erzielen (1 Prozent Umsatzgrenze bis 02/2024)	0,00%	0,00%	0,15%
Unternehmen, die Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen (5 Prozent Umsatzgrenze bis 02/2024)	0,00%	0,00%	1,03%
Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen	-	0,00%	1,03%
Unternehmen, die Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb von Erdgas erzielen	0,00%	-	-
Unternehmen, die Umsätze aus der Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen erzielen (10% Umsatzgrenze aus Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen bis 02/2024)	0,00%	0,00%	1,03%
Unternehmen, die Umsätze aus dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen erzielen	0,00%	-	-
Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgasintensität von mehr als 100 g CO2e/kWh erzielen	0,00%	-	-
Unternehmen, die Umsätze aus der Förderung von unkonventionellem Öl und Gas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer, Schiefergas, Schieferöl) erzielen	0,00%	-	-
Unternehmen, die als Produzenten oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen	-	0,00%	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Produktion von Tabak bzw. die mehr als 5 Prozent ihrer Umsätze aus dem Vertrieb von Tabakprodukten erzielen	0,00%	-	-
Rüstung: 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. Als Verstoß gelten darüber hinaus Produzenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen (-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen.	0,00%	0,00%	0,00%
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihrer Umsätze mit Glückspiel erzielen (5 Prozent ihres Umsatzgrenze mit kontroversen Formen des Glückspiels und 15 Prozent Umsatzgrenze mit sonstigem Glücksspiel bis 02/2024)	0,00%	0,00%	0,00%
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihrer Umsätze mit der Produktion von Erwachsenenunterhaltung erzielen (Umsatzgrenze 5 Prozent für die Produktion, den Erwerb oder den Vertrieb von pornographischen oder gewaltverherrlichenden Inhalten bis 02/2024)	0,00%	0,00%	0,00%
Unternehmen mit einem niedrigeren ESG-Rating als B, basierend auf dem ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC	0,00%	-	-

Vergleich des CO2-Fußabdrucks (Fonds vs. Vergleichsvermögen)	Berichtszeitraum	03/2023-02/2024	03/2022-02/2023
CO2-Fußabdruck des Fonds in t CO2/Mio USD	160,1	195,7	172,9
CO2-Fußabdruck des Vergleichsvermögens in t CO2/Mio USD	487,3	502,0	481,3
Reduktion gegenüber Vergleichsvermögen in %	67%	61%	64%
Referenzwert für Dekarbonisierung 7% p.a. (in tCO2/Mio USD)	211,8	227,7	244,9

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Treibhausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens betrug im letzten Bezugszeitraum (01.03.2023 - 29.02.2024) im Mittel der 4 Quartale 195,7 tCO₂e/Mio USD, im vorvergangenen Bezugszeitraum 172,9 tCO₂e/Mio USD. Die Treibhausgas-Emissionsintensität im aktuellen Bezugszeitraum ist mit 160,1 tCO₂e/Mio USD geringer als in beiden vorangegangenen Zeiträumen. In allen bisherigen Bezugszeiträumen wurde sowohl das absolute Emissionsniveau gegenüber dem Vergleichsvermögen um mindestens 50% reduziert, als auch der Reduktionspfad (durchschnittliche jährliche Verringerung um 7% gegenüber dem initialen Wert von 250,9 t/Mio USD am 28.02.2022) eingehalten. Der sich aus dem Reduktionspfad ergebende Schwellenwert, der nicht überschritten werden darf, beträgt gemittelt über den Berichtszeitraum 211,8 t/Mio USD.

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und die Vorjahre. Aus der Tabelle geht hervor, dass im Berichtszeitraum einige Ausschlusskriterien

- nicht mehr berücksichtigt wurden (letzter Prozentwert in der Spalte "03/2023 - 02/2024"),
- erstmals berücksichtigt wurden (erster Prozentwert in der Spalte "Berichtszeitraum") oder
- im Hinblick auf den Umsatzschwellwert bzw. den Umfang des Ausschlusses konkretisiert wurden (in Klammern dargestellt in der jeweiligen Zeile).

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten am Geschäftsjahresende. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen wird, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, der betroffene Emittent aber bereits veräußert wurde. Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten.

Die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und in den Vorjahreszeiträumen jeweils mindestens 80% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert war, die die fondsspezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

Die in der vorangehend dargestellten Tabelle „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Sondervermögen bewirbt mit seiner Anlagestrategie ökologische und soziale Merkmale. Und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt das Sondervermögen einen Mindestanteil von 50 Prozent an nachhaltigen Investitionen. Die Investitionen erfolgten in Wertpapiere von Unternehmen, deren Wirtschaftsaktivitäten zu einem Umweltziel beitragen. Die Wirtschaftsaktivitäten waren dabei nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen.

Das Sondervermögen investierte nachhaltig u.a. in „Labeled Bonds“ - in Anleihen, deren Erlöse zweckgebunden zur Finanzierung ökologischer oder sozialer Projekte verwendet werden (sogenannte Green/Social/Sustainable Bonds) und die damit zu der Erreichung ökologischer und sozialer Ziele der UN Sustainable Development Goals (SDG) beitragen. Die Einstufung der Anleihen als „Labeled Bond“ wurde von dem Datenanbieter Bloomberg bezogen.

Die nachhaltigen Investitionen des Sondervermögens trugen auch zu den Pariser Klimaschutzzielern bei. Das Pariser Klimaschutzabkommen sieht vor, den weltweiten Temperaturanstieg gegenüber dem Zeitraum 1850 bis 1900 auf deutlich unter 2 Grad Celsius zu beschränken. Die nachhaltigen Investitionen des Sondervermögens können zur Erreichung dieses Ziels beitragen, indem die prognostizierten Emissionen der investierten Unternehmen die Treibhausgas-Budgets, die mit dem 2 Grad Ziel konform gehen, nicht übersteigen. Als Indikator hierfür wurde die Kennzahl „Implied Temperature Rise“ von MSCI ESG Research LLC herangezogen. Investitionen in Unternehmen, denen ein „Implied Temperature Rise“ kleiner oder gleich 2 Grad attestiert wurde, galten als nachhaltig und wurden daher volumnäßig in den Anteil nachhaltiger Investitionen eingerechnet.

Die nachhaltigen Investitionen des Sondervermögens trugen auch zu den UN SDGs bei. Produkte und Dienstleistungen von Unternehmen können Lösungen zur Erreichung der Sustainable Development Goals darstellen. Dazu zählen u.a. Wirtschaftsaktivitäten in den Bereichen „Regenerative Energien“, „Energieeffizienz“ oder „Nachhaltige Wasserwirtschaft“. Eine Investition des Sondervermögens galt dann als nachhaltig, wenn das allozierte Unternehmen mit mindestens 80 Prozent seines Umsatzes zu den SDGs beitrug. Bei einem Umsatzanteil von weniger als 80 Prozent floss nur dieser Anteil des Investments in die Quote nachhaltiger Investitionen ein. Zur Bewertung der Unternehmen wurde die Kennzahl „Sustainable Impact Solutions – Maximum Percentage of Revenue“ von MSCI ESG Research LLC herangezogen.

Die Gesamtquote nachhaltiger Investitionen des Sondervermögens ergibt sich also aus Investitionen, die entweder ein nachhaltiges Label tragen, eine implizite Temperatur unter 2°C besitzen oder die zu den UN SDGs beitragen. Nachhaltige Investitionen dürfen dabei andere Nachhaltigkeitsziele nicht erheblich schaden. Dies wird im folgenden Abschnitt beschrieben: „Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?“.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Bewertung, ob eine Investition in ein Unternehmen als nachhaltig gilt, wurde neben deren Beitrag zu den oben beschriebenen Nachhaltigkeitszielen auch deren mögliche negative Auswirkung auf Umwelt- und soziale Ziele berücksichtigt. Dazu wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („PAI-Indikatoren“) herangezogen. Durch die Festlegung von Indikator-Schwellenwerten bzw. Bewertungskriterien wurde erreicht, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds keinem der ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schadeten.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Eine Wirtschaftsaktivität gilt als ökologisch nachhaltig, wenn sie u.a. einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren Umweltzielen leistet und keines der Umweltziele wesentlich beeinträchtigt (Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“). Diesem Prinzip wurde durch die Auswertung der „wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ („principal adverse impacts“, PAI) nachgekommen. Investitionen qualifizierten sich nur dann als nachhaltig, wenn aus der Ausprägung der PAI-Indikatoren keine nachteilige Auswirkung auf die beschriebenen Nachhaltigkeitsfaktoren zu erwarten war.

Für jeden PAI-Indikator wurde ein Bewertungskriterium bzw. Schwellenwert festgelegt, der darüber entscheidet, ob nachhaltige Anlageziele durch ein Unternehmen nicht erheblich beeinträchtigt werden. Investitionen können nur dann als nachhaltig bewertet werden, wenn die PAIs des Unternehmens die festgelegten Bewertungskriterien und Schwellenwerte einhielten. Die Prüfung der Einhaltung der Schwellenwerte/ Bewertungskriterien erfolgte auf Emittentenebene. Dabei wurden alle verpflichtenden PAI-Indikatoren aus Tabelle 1, Anhang I, (EU) 2022/1288 sowie die von der BayernInvest zusätzlich gewählten PAI-Indikatoren berücksichtigt.

Die Höhe der PAI, die mit den Investitionen des Sondervermögens im Berichtszeitraum verbunden waren, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Messung der Höhe der PAI basiert auf Daten des Researchanbieters MSCI ESG Research LLC.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Grundsätze für Unternehmen in Bezug auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung. Sie umfassen unter anderem Leitlinien in Bezug auf die Behebung und Vorbeugung von Menschenrechtverletzungen, Vermeidung von Korruption und Bestechung, die Beziehung zu den Arbeitnehmern und Managementstrukturen.

Investitionen des Sondervermögens galten nur dann als nachhaltig, wenn die Unternehmen, in die investiert wurde, Prinzipien verantwortungsvoller Unternehmensführung einhielten. Dies wurde neben den OECD-Leitsätzen anhand der Prinzipien des United Nations Global Compact bewertet. Diese umfassen zehn Prinzipien für verantwortungsvolle Unternehmensführung in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Anti-Korruption. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, denen ein Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder gegen die OECD Leitsätze von MSCI ESG Research attestiert wurde.

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 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.

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?

Im Investitionsprozess des Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact „PAI“) berücksichtigt.

- PAIs wurden durch Ausschlüsse angesprochen, die dazu führten, dass Unternehmen mit hohen negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wurden. Dazu gehörten Ausschlüsse im Zusammenhang mit kontroversen Waffen sowie Ausschlüsse in Bezug auf Umsätze im Bereich fossiler Energien. Es erfolgten keine Investitionen in Unternehmen, bei denen schwere Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien vorlagen und/oder die in sehr schwere Kontroversen involviert waren.
 - PAIs wurden durch die positive Selektion der Emittenten angesprochen. Insbesondere im Hinblick auf PAIs mit Bezug zu Treibhausgasemissionen kam dies verstärkt zur Anwendung.
 - PAIs wurden auch im Rahmen der Engagement- und Votingaktivitäten der BayernInvest adressiert. Zur Steigerung der Effektivität der Engagement-Aktivitäten ist die BayernInvest mit Columbia Threadneedle eine strategische Partnerschaft eingegangen. Im Engagementprozess wurden Engagement-Ziele und Meilensteine definiert, deren Erreichen über die verfügbaren Wege des Unternehmensdialogs angestrebt wurde.
- Die PAI-Daten werden von dem externen Researchanbieter MSCI Research LLC bezogen.

PAI Tabelle**Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird**

	Wert	Coverage
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO2e)	1.012,70	87,88%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO2e)	210,57	87,88%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO2e)	7.022,48	87,73%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)	8.245,76	87,88%
CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)	147,85	87,88%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	460,80	91,87%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	2,12%	91,07%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	59,36%	86,76%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,20	5,24%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	2,74	4,08%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,05	0,06%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,01	0,21%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,05	0,27%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,22	2,49%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,68	5,50%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	1,78%	91,40%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0,00	0,39%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,16	83,93%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	92,02%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	1,32%	90,75%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	15,79%	63,30%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	39,02%	90,68%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	92,02%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio GDP)	77,54	0,19%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	0,00%	0,19%

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%

Optionale PAIs

	Wert	Coverage
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	82,05%	92,02%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2 -Emissionen (in %)	25,41%	91,87%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	3,71%	91,24%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	0,10	0,19%

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	Erbringung von Finanz- und	1,84%	Schweden
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27)	Erbringung von Finanz- und	1,82%	Großbritannien
Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	Erbringung von Finanz- und	1,45%	Österreich
CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Medium-Term Nts 2024	Sonstige	1,29%	Luxemburg
ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	Erbringung von sonstigen	1,17%	Dänemark
Slovenská Sparitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	Erbringung von Finanz- und	1,10%	Slowakei
Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	Erbringung von Finanz- und	1,08%	Bundesrep. Deutschland
Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	Erbringung von Finanz- und	1,08%	Bundesrep. Deutschland
Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2024(28)	Erbringung von Finanz- und	1,07%	Island
Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/33)	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,07%	Frankreich
Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/32)	Erbringung von Finanz- und	1,04%	Großbritannien
Islandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	Erbringung von Finanz- und	1,03%	Island
Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	Erbringung von Finanz- und	0,99%	Bundesrep. Deutschland
Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(27/28)	Erbringung von Finanz- und	0,97%	Großbritannien
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	Erbringung von Finanz- und	0,96%	Großbritannien

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

Die vollständige Sektorbezeichnung findet sich im Abschnitt "In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt"?



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 den vorvertraglich zugesicherten Mindestanteil von 80% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvermögen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat. In #1A wird dargestellt, welcher Anteil des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen investiert wurde. Dieser Wert teilt sich auf in sozial nachhaltige Investitionen und nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, das im Sinne der EU-Taxonomie jedoch nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen ist (daher "Andere ökologische").

Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.

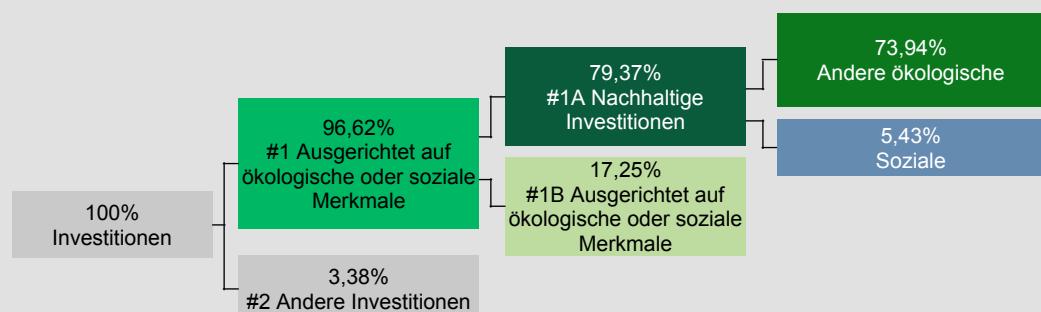
In der anschließenden Tabelle wird die Vermögensallokation vorangehenden Berichtszeiträumen gegenübergestellt. Die Tabelle gibt die für nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 offenlegenden Finanzprodukte relevanten Kategorien wider. Aufgrund der Umklassifizierung des Sondervermögens zum 01.03.2024 können die historischen Daten nicht jeder Kategorie zugeordnet werden.

Die
Vermögensallokation
gibt den jeweiligen
Anteil der Investitionen
in bestimmte
Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

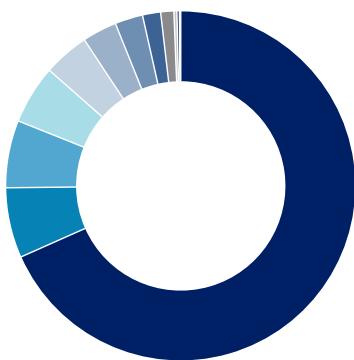
Kategorie	Berichtszeitraum	Vermögensallokation	
		03/2023-02/2024	03/2022-02/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,62%	98,63%	96,91%
#2 Andere Investitionen	3,38%	1,37%	3,09%
#1A Nachhaltige Investitionen	79,37%	98,63%	96,91%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	17,25%	-	-
Andere ökologische	73,94%	98,63%	96,91%
Soziale	5,43%	0,00%	0,00%



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand des NACE-Sektorklassifizierungssystems dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment im Berichtszeitraum vorlag, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde.

Unternehmen, 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, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.



■ Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	68,34%
■ Grundstücks- und Wohnungswesen	6,49%
■ Sonstige	6,22%
■ Verarbeitendes Gewerbe	5,43%
■ Energieversorgung	4,23%
■ Information und Kommunikation	3,19%
■ Verkehr und Lagerei	2,58%
■ Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,67%
■ Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,21%
■ Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,28%
■ Baugewerbe	0,22%
■ Wasserversorgung	0,13%

Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, 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 gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 2,12%.

Der Sektor Wasserversorgung beinhaltet ebenfalls Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen.

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 im Rahmen der Anlagestrategie nicht zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.



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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

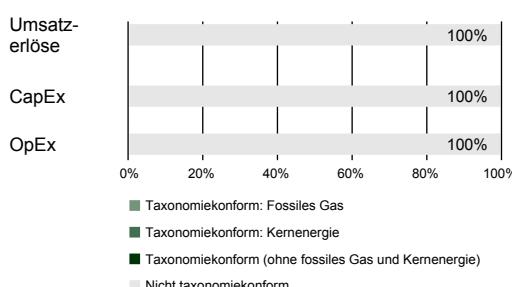
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken Rand. Die 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 Mindestprozentsatz 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.

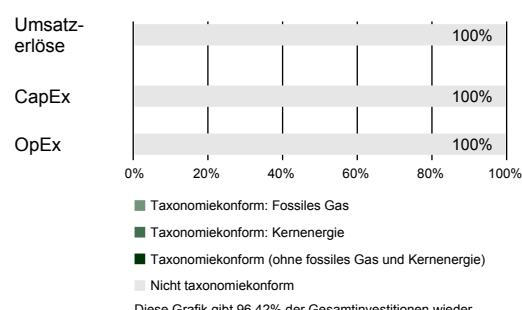
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Sondervermögens in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Sondervermögens in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden betrug im Berichtszeitraum und in den Vorjahren jeweils 0%.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen beabsichtigt mindestens 50% nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) mit einem Umweltziel zu tätigen. Die Höhe der Quote der nachhaltigen Investitionen kann dem Abschnitt Vermögensallokation entnommen werden.



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

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienen primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.
- Wertpapiere mit einem Exposure gegenüber den in Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien. Im Berichtszeitraum lag das Exposure bei 0%.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Sondervermögens entsprechen, darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt?“).



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.

Dabei strebte das Sondervermögen an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern, z.B. durch Investitionen in Green Bonds. 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.

Die Einhaltung der fondsspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltilelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Eine Grenzverletzung, wie im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" beschrieben, wurde umgehend zurückgeführt. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den das Sondervermögen investiert war im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Das Sondervermögen nutzte den iBoxx Euro Corporates als Referenzwert zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels die Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Anlageuniversum zu reduzieren.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Referenzwert ist ein breiter Marktindex.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Der Indikator "Treibhausgas-Emissionsintensität" diente zur Ausrichtung der Investitionen am Referenzwert. Die Treibhausgas-Emissionsintensität beschreibt die Summe der Scope 1, 2 und 3 Emissionen der Unternehmen im Portfolio im Verhältnis zu ihrem Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (EVIC). Die zugrundeliegenden Daten werden von MSCI ESG Research LLC bezogen. Die aufgeführten Werte stellen den Durchschnitt der Quartalsstichtage des Berichtszeitraums dar. Die Treibhausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens betrug im Mittel der letzten 4 Quartale 160,1 tCO2e/Mio USD. Die Treibhausgas-Emissionsintensität des Anlageuniversums (iBoxx EUR Corporates) betrug im Mittel der letzten 4 Quartale 487,3 tCO2e/Mio USD.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Die Ausrichtung des Referenzwerts auf beworbene ökologische Merkmale wird im Hinblick auf Treibhausgasemissionen bestimmt. Das Sondervermögen wies in Bezug auf Treibhausgasemissionen, gemessen am CO2-Fußabdruck, eine Reduktion von 67% gegenüber dem Referenzwert (Vergleichsvermögen) im Berichtszeitraum auf.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Der Referenzwert ist ein breiter Marktindex.