

**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. März 2023 bis 29. Februar 2024**

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest ESG Global Bond Opportunities 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 Anteilklasse I 0,50% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens und in der Anteilklasse A 1,10% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

### Anlageziele und Anlagepolitik

Anlageziel des BayernInvest ESG Global Bond Opportunities ist die Erwirtschaftung einer höheren Rendite als klassische verzinsliche Wertpapieranlagen durch die diversifizierte Anlage in nachhaltige verzinsliche Wertpapiere. Neben gezielten Nachhaltigkeitsansätzen, die den Fonds nach Art. 8 SFDR klassifizieren, stehen absolute Rendite und maximale Reagibilität im Fokus. Der Fonds wird mindestens 75% seines Wertes in verzinsliche Wertpapiere nationaler und internationaler Aussteller investieren, die oder deren Mittelverwendung den Grundsätzen der Nachhaltigkeit entsprechen. Dabei wird das Kriterium der Nachhaltigkeit über Ausschlusskriterien definiert und insbesondere Emittenten ausgeschlossen, die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in kontroversen Geschäftsfeldern engagieren. Nicht investierbar sind Aussteller eines verzinslichen Wertpapiers, wenn ihnen in ihrem Geschäftsbetrieb schwere Kontroversen (d.h. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert werden. Ebenso gelten Wertpapiere öffentlicher Aussteller als nicht nachhaltig, wenn diese ein unzureichendes Scoring („Not Free“) in Bezug auf den Freedom House Index vorweisen.

Der Fonds orientiert sich am J.P. Morgan GBI Broad Unhedged EUR 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 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Tätigkeitsbericht

#### Währungsrisiko

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

#### Liquiditätsrisiko

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

#### 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.

#### Verwahrrisiko

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

#### Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Tätigkeitsbericht

#### Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum war das dominierende Thema, wann und ob es zu einer globalen Rezession kommt. Die konjunkturellen Daten bezogen auf den Arbeitsmarkt in den USA sowie der Eurozone erwiesen sich als äußerst robust. Der Markt begann die erwarteten Zinssenkungen für 2023 zu reduzieren. Dies führte zu steigenden Zinsen. Die Rendite der 10-Jahres Bundesanleihe stieg um 50 Basispunkte an und lieferte genug Opportunitäten für einen aktiven Durationsansatz.

Die Währungsgewichte wurden im Fonds aktiv gehandelt, so veränderte sich das USD Gewicht von 45% auf phasenweise 60%, wogegen der EUR deutlich untergewichtet wurde. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die USD-Gewichtung bei 46% und somit vergleichbar mit dem Vorjahr. Die Beimischungen in mexikanischen Peso und anderen höher verzinslichen Währungen haben sich positiv auf die Fondsp performance gegen den Vergleichsindex ausgewirkt. Insgesamt hat der Fonds mit einem positiven Abstand zum Vergleichsindex abgeschlossen und konnte sich somit in einem anspruchsvollen Umfeld mehr als behaupten.

Im Berichtszeitraum nahm der Fonds an verschiedenen Unternehmensanleihe Emissionen teil. Zum Ende des Berichtszeitraums waren AUD, USD, MXN, HUF, INR und SGD gegen den Vergleichsindex übergewichtet (jeweils > 1%). Untergewichtet auf der Währungsseite waren EUR, GBP, ZAR, CNH und KRW.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 97,63% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 1,83% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -0,32%, Forderungen mit 1,84% und Verbindlichkeiten mit -0,98% zusammen.

In der Basisallokation gab es keine wesentlichen Veränderungen im Berichtszeitraum.

#### Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse I insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 8.621.626,71 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -8.583.869,08 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 37.757,63. Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 105.020,25 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -104.559,83 erzielt. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 460,42. Insgesamt führt das Ergebnis aus beiden Anteilklassen zu einem positiven Gesamtergebnis in Höhe von EUR 38.218,05.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 8.178.995,54, denen Verluste in Höhe von EUR -8.367.866,72 gegenüberstanden. Bei den verzinslichen Wertpapieren entstanden Gewinne in Höhe von EUR 320.100,64, denen Verluste in Höhe von EUR -165.943,40 gegenüberstanden. Bei der Anlage in Bankguthaben wurden Gewinne in Höhe von EUR 227.550,78 und Verluste in Höhe von EUR -154.618,79 realisiert.

Die Performance des Vergleichsindex J.P. Morgan GBI Broad Unhedged EUR war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 mit -0,31% negativ.

Die Performance des BayernInvest ESG Global Bond Opportunities Anteilklasse A war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 mit 3,00% positiv (nach BVI-Methode). Die Performance des BayernInvest ESG Global Bond Opportunities Anteilklasse I war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 mit 3,60% positiv (nach BVI-Methode).

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

Der BayernInvest ESG Global Bond Opportunities ist ein Produkt im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten sind dem SFDR-Anhang zu entnehmen, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Vermögensübersicht zum 29.02.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.341.707,03</b>	<b>100,98</b>
1. Anleihen	31.270.451,94	97,63
Corporates (inkl. Financials)	2.249.125,55	7,02
öffentliche Anleihen	26.938.044,43	84,10
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	194.888,68	0,61
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.888.393,28	5,90
2. Derivate	-103.160,05	-0,32
3. Forderungen	589.543,63	1,84
4. Bankguthaben	584.871,51	1,83
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-311.690,09</b>	<b>-0,98</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.030.016,94</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>31.270.451,94</b>	<b>97,63</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.912.136,69</b>	<b>52,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.912.136,69</b>	<b>52,80</b>
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	AU3TB0000135		AUD	680			103,083	421.742,44	1,32
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	500	500		104,614	523.070,00	1,63
4,8240 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036		EUR	300	300		100,689	302.066,70	0,94
5,7370 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	300	300		103,309	309.927,00	0,97
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1		EUR	240			71,599	171.837,60	0,54
0,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(40)	XS2189259018		EUR	350			63,696	222.934,43	0,70
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044		EUR	180			82,022	147.639,60	0,46
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524		EUR	280			78,971	221.118,80	0,69
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	170			85,438	145.244,60	0,45
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)	XS2482872251		EUR	200			94,031	188.062,08	0,59
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630		EUR	180	180		99,994	179.989,88	0,56
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440		EUR	500	500		99,940	499.698,50	1,56
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE000GVLBXU6		EUR	270			99,916	269.773,90	0,84
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	700		205	98,212	687.480,50	2,15
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005452989		EUR	1.000		505	98,364	983.640,00	3,07
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(29)	DE000A2LQSN2		EUR	270			90,664	244.794,02	0,76
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(31)	DE000A3H2ZF6		EUR	270			82,577	222.956,55	0,70
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037		EUR	170	170		103,581	176.086,85	0,55
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	290			112,875	327.337,50	1,02
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479		EUR	340	340		99,033	336.713,32	1,05
3,5000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2023(38)	PTOTEZOE0014		EUR	250			101,699	254.246,53	0,79
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315		EUR	220	220		98,125	215.875,00	0,67
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41)	ES00000121S7		EUR	215			113,371	243.747,65	0,76
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2020(25)	ES0000012F92		EUR	400			96,885	387.540,00	1,21
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(27)	ES0000012J15		EUR	965			91,735	885.246,90	2,76
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	200			97,444	194.888,68	0,61
5,0000 % Ungarn EO-Bonds 2022(27)	XS2558594391		EUR	400			102,783	411.130,12	1,28
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047		EUR	290	290		98,542	285.770,84	0,89
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	200			93,664	187.327,52	0,58
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	GB0004893086		GBP	810			101,808	963.895,25	3,01
1,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(71)	GB00BFMCN652		GBP	240			46,389	130.133,52	0,41
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(41)	GB00BJQWYH73		GBP	170			61,151	121.510,95	0,38
2,5000 % Ungarn UF-Notes 2018(24) Ser.2024/C	HU0000403571		HUF	600.000			97,286	1.484.405,55	4,63
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145		MXN	10.000			98,938	535.604,65	1,67
4,2500 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2288098457		MXN	10.000	10.000		90,563	490.266,03	1,53

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4		STK	100.000			MXN	95,323	516.037,40	1,61
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2018(24) Ser.0424	PL0000111191		PLN	500			%	99,623	115.400,20	0,36
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	SE0007125927		SEK	2.000			%	95,434	170.476,44	0,53
2,1250 % Singapur, Republik SD-Bonds 2016(26)	SG31A8000003		SGD	800			%	97,570	536.416,02	1,67
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036		USD	400		300	%	103,516	382.595,52	1,19
5,5000 % Ungarn DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2744128369		USD	800	800		%	96,250	711.480,71	2,22
6,8750 % United States of America DL-Bonds 1995(25)	US912810EV62		USD	1.160			%	103,189	1.106.026,94	3,45

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 13.758.738,25 42,96

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 13.758.738,25 42,96

1,2500 % Canada CD-Bonds 2021(27)	CA135087M847		CAD	760			%	92,904	480.986,21	1,50
1,5000 % Canada CD-Bonds 2022(25)	CA135087N340		CAD	455			%	96,797	300.025,33	0,94
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225		EUR	220	220		%	100,501	221.101,10	0,69
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2021(26)	NZGOVDT526C0		NZD	540			%	91,178	277.149,24	0,87
3,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2021(27) Ser. PS0527	PL0000114393		PLN	700			%	96,187	155.988,85	0,49
2,8750 % Canada DL-Bonds 2022(25)	US135087N757		USD	1.260			%	97,663	1.137.027,03	3,55
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	US912810QL52		USD	1.560			%	97,633	1.407.319,81	4,39
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89		USD	1.510			%	80,922	1.129.055,50	3,52
2,3750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810SX72		USD	1.100			%	67,336	684.403,16	2,14
4,0000 % United States of America DL-Bonds 2022(42)	US912810TM09		USD	1.200			%	93,211	1.033.523,91	3,23
1,5000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US9128282A70		USD	2.550			%	93,051	2.192.464,69	6,85
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26		USD	600			%	91,207	505.652,29	1,58
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CCY57		USD	1.060			%	87,441	856.436,96	2,67
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CGX39		USD	3.700	3.700		%	98,795	3.377.604,17	10,55

### Neuemissionen

EUR 599.577,00 1,87

### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 599.577,00 1,87

3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865		EUR	600	600		%	99,930	599.577,00	1,87
------------------------------------	--------------	--	-----	-----	-----	--	---	--------	------------	------

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 31.270.451,94 97,63

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-103.160,05	-0,32
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-4.000,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-4.000,00	-0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL 07.03.24									
		Eurex Deutschland	EUR	6.000				-4.000,00	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-99.160,05	-0,31
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	10.139,93	0,03
<b>Offene Positionen</b>									
GBP/USD	3,2 Mio.		OTC					8.076,84	0,03
INR/USD	150,0 Mio.		OTC					-3.648,54	-0,01
MXN/USD	30,0 Mio.		OTC					-7.436,45	-0,02
PLN/USD	10,0 Mio.		OTC					368,23	0,00
SEK/USD	20,0 Mio.		OTC					-22.249,17	-0,07
USD/EUR	5,0 Mio.		OTC					35.029,02	0,11
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	-111.748,58	-0,35
<b>Offene Positionen</b>									
AUD/USD	4,5 Mio.		OTC					-42.238,23	-0,13
CAD/EUR	4,0 Mio.		OTC					-10.119,76	-0,03
CNH/EUR	2,2 Mio.		OTC					-524,72	0,00
GBP/USD	3,2 Mio.		OTC					12.406,36	0,04
IDR/USD	20.000,0 Mio.		OTC					6.106,98	0,02
INR/USD	150,0 Mio.		OTC					14.227,67	0,04
JPY/EUR	900,0 Mio.		OTC					-103.641,75	-0,32
SEK/USD	20,0 Mio.		OTC					37.342,54	0,12
USD/EUR	5,0 Mio.		OTC					-25.307,67	-0,08

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Optionsrechte</b>							EUR	<b>2.448,60</b>	<b>0,01</b>	
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>							EUR	<b>2.448,60</b>	<b>0,01</b>	
CALL Wechselkurs USD nach CNH 02.04.24 7,3		OTC	USD	5.000			USD	0,001	2.448,60	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>584.871,51</b>	<b>1,83</b>	
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>584.871,51</b>	<b>1,83</b>	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			HUF	15.074.400,00			EUR	38.334,80	0,12	
			NOK	3.035,55			EUR	264,62	0,00	
			PLN	147.139,53			EUR	34.088,55	0,11	
			SEK	50.993,89			EUR	4.554,61	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	73.648,13			EUR	44.311,37	0,14	
			CAD	1.100,30			EUR	749,54	0,00	
			CNY	107,78			EUR	13,85	0,00	
			GBP	21.510,29			EUR	25.142,54	0,08	
			JPY	825,00			EUR	5,09	0,00	
			MXN	1.238.111,37			EUR	67.025,97	0,21	
			NZD	59.288,46			EUR	33.373,55	0,10	
			SGD	10.763,95			EUR	7.397,20	0,02	
			USD	354.977,13			EUR	327.999,20	1,02	
			ZAR	33.438,04			EUR	1.610,62	0,01	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>589.543,63</b>	<b>1,84</b>	
Zinsansprüche			EUR	261.039,63			EUR	261.039,63	0,81	
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	4.000,00			EUR	4.000,00	0,01	
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	324.504,00			EUR	324.504,00	1,01	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	<b>-258.718,30</b>	<b>-0,81</b>	
EUR - Kredite			EUR	-258.718,30			EUR	-258.718,30	-0,81	

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-52.971,79</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.896,11			EUR	-12.896,11	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.537,84			EUR	-9.537,84	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.537,84			EUR	-30.537,84	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.030.016,94</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A</b>									
Anzahl Anteile							STK	4.000	
Ausgabepreis							EUR	99,01	
Rücknahmepreis							EUR	95,66	
Inventarwert							EUR	382.657,05	
Anteilwert							EUR	95,66	
<b>BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I</b>									
Anzahl Anteile							STK	32.350	
Ausgabepreis							EUR	978,28	
Rücknahmepreis							EUR	978,28	
Inventarwert							EUR	31.647.359,89	
Anteilwert							EUR	978,28	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.02.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6620594	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4679639	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	7,7795377	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8555336	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	393,2301380	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,9641245	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos	(MXN)	18,4721138	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4713090	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7765104	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,3163918	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1960928	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4551393	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0822500	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	20,7610184	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Eurex Deutschland

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

#### OTC

Over-the-Counter

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,1250 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400BB83	EUR		500	
5,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 23(29/35)	XS2588986997	EUR		300	
2,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2447602793	EUR		630	
4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2586944147	EUR		280	
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789	EUR		200	
6,7500 % Ungarn DL-Notes 2023(52) Reg.S	XS2574267345	USD		280	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(30)	XS2484327999	EUR		210	
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	230	230	
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR	270	270	
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2586123965	EUR		330	

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

8,0000 % Mexiko MN-Bonos 2003(23)	MX0MGO000003	STK		50.000	
2,5000 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128285Z94	USD	3.700	3.700	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CAP68	USD		3.710	

\*) 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 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

**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): 10Y.US TRE.NT., EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

128.182,30

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT., 30Y.US TRE.BD., 5Y.US TRE.NT., EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

80.856,07

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	20.158
AUD/USD	EUR	5.477
CAD/AUD	EUR	2.021
CAD/EUR	EUR	6.142
CAD/USD	EUR	2.741
GBP/EUR	EUR	3.492
HUF/EUR	EUR	1.577
HUF/USD	EUR	3.187
JPY/EUR	EUR	26.563
JPY/NZD	EUR	1.392
MXN/EUR	EUR	4.172
MXN/USD	EUR	6.345
NOK/EUR	EUR	13.056
NOK/USD	EUR	2.651
NZD/AUD	EUR	5.816
NZD/EUR	EUR	4.000
PLN/USD	EUR	6.909
SEK/NOK	EUR	4.453

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

**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
USD/EUR		EUR			20.103
USD/GBP		EUR			2.784
ZAR/EUR		EUR			1.293
ZAR/USD		EUR			37.212

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/CAD		EUR			2.775
AUD/EUR		EUR			9.642
AUD/USD		EUR			5.478
CAD/AUD		EUR			4.833
CAD/EUR		EUR			6.083
CAD/USD		EUR			2.688
CNH/EUR		EUR			2.271
GBP/EUR		EUR			3.479
HUF/EUR		EUR			3.082
HUF/PLN		EUR			10.383
HUF/USD		EUR			1.603
JPY/EUR		EUR			66.323
MXN/EUR		EUR			6.084
MXN/USD		EUR			6.777
NOK/EUR		EUR			15.527
NOK/USD		EUR			2.638
NZD/AUD		EUR			2.821
NZD/EUR		EUR			10.245
PLN/HUF		EUR			8.393
PLN/USD		EUR			4.579
SEK/NOK		EUR			4.462
SEK/USD		EUR			2.698
USD/EUR		EUR			23.635
USD/GBP		EUR			8.281
ZAR/EUR		EUR			1.266
ZAR/USD		EUR			24.562

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

**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
<b>Non-Deliverable Forward Kauf</b>					
INR/USD		EUR			8.764
<b>Non-Deliverable Forward Verkauf</b>					
INR/USD		EUR			8.005
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach AUD, Wechselkurs EUR nach USD)					
		EUR			44,32
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach AUD, Wechselkurs EUR nach USD)					
		EUR			174,70
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD)					
		EUR			31,24

### 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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I**  
 DE000A2QMKE6

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	25.430,04
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	846.777,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.507,22
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	216,79
5. Sonstige Erträge	EUR	111,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>878.043,14</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.614,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-155.287,91
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-62.515,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.927,12
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.668,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-238.012,91</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 640.030,23**

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I**  
 DE000A2QMKE6

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.621.626,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.583.869,08

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR** **37.757,63**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	226.718,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	196.060,38

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **422.778,79**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **1.100.566,65**

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I**  
 DE000A2QMKE6

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2023/2024</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 30.546.794,20</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -0,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -0,97</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 0,01
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.100.566,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 226.718,41	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 196.060,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 31.647.359,89</b>

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I**  
 DE000A2QMKE6

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	922.736,66	28,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	677.787,86	20,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.600.524,52	49,48
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
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 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I**  
DE000A2QMKE6

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2023 *)	30.546.794,20 EUR	944,26 EUR
29.02.2024	31.647.359,89 EUR	978,28 EUR

\*) Auflegedatum 04.04.2022

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A**  
 DE000A2QMKF3

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	309,34
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.311,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	67,07
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	2,63
5. Sonstige Erträge	EUR	1,37
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>10.691,44</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-19,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.152,89
3. Verwahrstellenvergütung *)	EUR	695,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.592,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-44,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.113,88</b>

\*) In der Verwahrstellenvergütung ist eine Ausgleichsbuchung für im Vorjahr zuviel belasteter Vergütung in Höhe von 1.347,60 EUR enthalten.  
 Die Verwahrstellenvergütung beläuft sich im Berichtszeitraum auf -652,48 EUR.

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 5.577,56**

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A**  
DE000A2QMKF3

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	105.020,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-104.559,83

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 460,42**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 6.037,98**

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

EUR 2.989,03  
EUR 2.133,70

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 5.122,73**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 11.160,71**

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A**  
 DE000A2QMKF3

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2023/2024</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 371.479,80</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 51,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 11.700,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -11.649,00</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -34,71
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 11.160,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 2.989,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.133,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 382.657,05</b>

**Jahresbericht zum 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A**  
 DE000A2QMKF3

**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	5.055,48	1,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.037,98	1,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

**II. Nicht für die Ausschüttung verwendet**

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.093,46	2,77

**III. Gesamtausschüttung**

1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
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 29. Februar 2024**  
**BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A**  
DE000A2QMKF3

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2023 *)	371.479,80 EUR	92,87 EUR
29.02.2024	382.657,05 EUR	95,66 EUR

\*) Auflegedatum 04.04.2022

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	25.739,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	857.088,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.574,29
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	219,42
5. Sonstige Erträge	EUR	112,77
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>888.734,58</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.633,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-159.440,80
3. Verwahrstellenvergütung <sup>*)</sup>	EUR	-61.819,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.782,35
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.450,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-243.126,79</b>

\*) In der Verwahrstellenvergütung ist eine Ausgleichsbuchung für im Vorjahr zuviel belasteter Vergütung aus der Anteilklasse A in Höhe von 1.347,60 EUR enthalten.

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>645.607,79</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.726.646,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.688.428,91

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 38.218,05**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	229.707,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	198.194,08

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 427.901,52**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 1.111.727,36**

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse A
ISIN	DE000A2QMKE6	DE000A2QMKF3
Auflegungsdatum	04.04.2022	04.04.2022
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR	keine
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	31.647.359,89	382.657,05
Umlaufende Anteile	32.350	4.000
Anteilwert	978,28	95,66
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,50%	1,10%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 60.853.406,03

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A.  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
J.P. Morgan SE  
RBC Capital Markets (Europe) GmbH  
UBS AG  
UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,63  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,32

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,90 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung wird über eine BayernInvest-interne, datenbankbasierte Risikolösung durchgeführt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KVG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

1,74 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

JPM Government Bond Index Global Unhedged EUR

100,00 %

### Sonstige Angaben

#### BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A

Anzahl Anteile	STK	4.000
Ausgabepreis	EUR	99,01
Rücknahmepreis	EUR	95,66
Inventarwert	EUR	382.657,05
Anteilwert	EUR	95,66

#### BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I

Anzahl Anteile	STK	32.350
Ausgabepreis	EUR	978,28
Rücknahmepreis	EUR	978,28
Inventarwert	EUR	31.647.359,89
Anteilwert	EUR	978,28

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A

<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>1,35 %</b>
Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	<b>0,00 %</b>

##### BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I

<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>0,76 %</b>
Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	<b>0,00 %</b>

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest ESG Global Bond Opportunities keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen.

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

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährte eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im Umfang von EUR 20.619,77 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A

<b>Sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>1,37</b>
CSDR Penalties	EUR	1,37
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>44,22</b>
Gezahlte Zinsen aus Cash Collateral	EUR	5,82
Steuerliche Beratungsdienstleistungen	EUR	37,13
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1,27

##### BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I

<b>Sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>111,40</b>
CSDR Penalties	EUR	111,40
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.668,83</b>
Gezahlte Zinsen aus Cash Collateral	EUR	476,93
Steuerliche Beratungsdienstleistungen	EUR	3.056,87
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	135,03

#### Transaktionskosten

(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.

**EUR** **5.716,97**

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>16.474.400,51</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.508.653,84
davon variable Vergütung	EUR	965.746,67
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		182
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.379.938,67</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	965.466,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	414.472,00

\*) 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 freiwilligen variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, der Abteilungsleistung und dem individuellen Erfolgsbeitrag ab, welcher jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt wird. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung von quantitativen und qualitativen Zielvorgaben.

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2024 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.

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### 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. 3)

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 des Aktiengesetzes können über folgenden Pfad auf unserer Homepage eingesehen werden.

[https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn\\_config/mediapool/downloads/Policies/BayernInvest\\_Stewardship\\_Policy\\_2023\\_final\\_01.pdf](https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/BayernInvest_Stewardship_Policy_2023_final_01.pdf)

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

Die Angaben entfallen. Das Sondervermögen BayernInvest ESG Global Bond Opportunities tätigt gemäß aktuellem Verkaufsprospekt keine Wertpapierleihegeschäfte.

#### Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest ESG Global Bond Opportunities hat im Berichtszeitraum 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

# **Jahresbericht zum 29. Februar 2024**

## **BayernInvest ESG Global Bond Opportunities**

### **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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

München, im Juni 2024

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

# Jahresbericht zum 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest ESG Global Bond Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 29. Februar 2024

## BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

### 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 durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## Jahresbericht zum 29. Februar 2024 BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 10. Juni 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn  
Wirtschaftsprüfer

Eisenbarth  
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:** 01.03.2023 - 29.02.2024

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

**Name des Produkts:** BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

5299008DEU7GXF900247

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>



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

Das Sondervermögen verfolgte 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. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G).

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die das Sondervermögen investierte, evaluiert und andererseits Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern.

Konkret wurden für das Sondervermögen keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstoßen haben oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen.
- in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzierten und/oder vertrieben haben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- in Unternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom generierten.
- in Unternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle oder Erdöl oder aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer erzielten.
- in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden, in denen also die Bürgerfreiheiten bzw. politische Rechte stark eingeschränkt waren.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für das Sondervermögen definierten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum abgeschnitten haben, wird im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten" dargestellt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren nutzt das Sondervermögen die oben im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Ausschlusskriterien, durch deren Anwendung Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern ausgeschlossen wurden.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Sondervermögens in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Das Sondervermögen hielt dabei die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum vollumfänglich ein.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

### Exposure Portfolio

	Berichtszeitraum	Vorjahr
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,00%
"Energie aus fossilen Brennstoffen: Emittenten, die ihren Umsatz zu mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom, zu mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle und Erdöl oder aus dem Anbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer."	0,00%	0,23%
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%
Tabak: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,00%
Anteil in % von Investitionen in Staatsanleihen, die als "not free" nach dem Freedom House Index eingestuft sind, im Verhältnis zum Wert aller Vermögensgegenstände des Fonds.	0,00%	0,00%

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. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

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

## ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und das Vorjahr. 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 in der vorangehend dargestellten Tabelle „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

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 Vorjahreszeitraum jeweils mindestens 80% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die die fondsspezifischen Ausschlusskriterien eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

*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.*



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.03.2023 - 29.02.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America DL-Notes 2016(26)	Sovereign	6,86%	USA
United States of America DL-Notes 2020(23)	Sovereign	5,35%	USA
Ungarn UF-Notes 2018(24) Ser.2024/C	Sovereign	4,62%	Ungarn
United States of America DL-Bonds 2010(40)	Sovereign	4,51%	USA
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	Sovereign	4,22%	Italien
United States of America DL-Bonds 2021(31)	Sovereign	3,57%	USA
Canada DL-Bonds 2022(25)	Sovereign	3,56%	Canada
United States of America DL-Bonds 1995(25)	Sovereign	3,51%	USA
United States of America DL-Bonds 2022(42)	Sovereign	3,31%	USA
Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	Sovereign	3,00%	Großbritannien
Spanien EO-Bonos 2021(27)	Sovereign	2,75%	Spanien
United States of America DL-Notes 2019(24)	Sovereign	2,69%	USA
United States of America DL-Notes 2021(28)	Sovereign	2,69%	USA
United States of America DL-Notes 2023(25)	Sovereign	2,63%	USA
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	Sovereign	2,61%	Italien

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



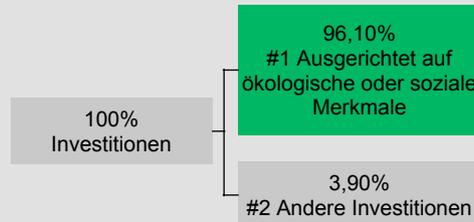
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht 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 Fondsvolumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat.

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.



**#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 **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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,10%	99,97%
#2 Andere Investitionen	3,90%	0,03%

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. 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.



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 0,00%.

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 weder zu nachhaltigen Investitionen im Allgemeinen noch 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 investiert<sup>1</sup>?

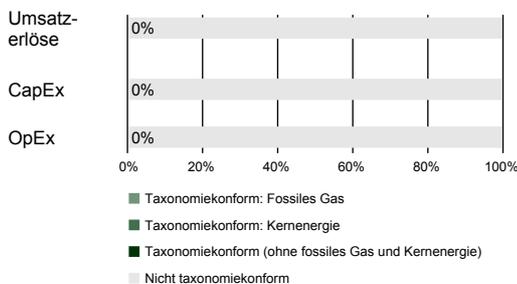
Ja  
 In fossiles Gas     In Kernenergie  
 Nein

<sup>1</sup> 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.

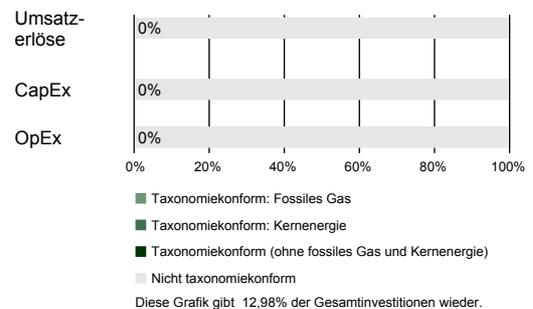
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 ermöglichende 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 ermöglichende 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 im Vorjahr jeweils 0%.



**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 dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

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 sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

Dabei strebte das Sondervermögen an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Diese positive Verbesserung der investierten Unternehmen wurde durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Ausnutzung von Stimmrechten wird Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen 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. 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.