

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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 28. Februar 2025

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.

Verwahrnisiko

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

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Tätigkeitsbericht

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.

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum wurde dominiert von deutlich robusteren Konjunkturdaten aus den USA und damit einhergehenden steigenden Zinsen. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg um 65 Basispunkte auf 4,65%. Auch in der Eurozone waren die Daten weniger schlecht als erwartet. Die 10-jährigen Bund Renditen stiegen um 50 Basispunkte und lieferte genug Opportunitäten für einen aktiven Durationsansatz. Die Spreads von Unternehmens- und Emerging Markets-Anleihen engten sich signifikant ein. Aufgrund der sich ausweitenden Zinsdifferenz zwischen den USA und der Eurozone verlor der Euro ca. 6% gegen den US-Dollar.

Der Fonds startete das Geschäftsjahr mit einem Gewicht von 38% USD und 45% EUR. Im Jahresverlauf wurde das USD Gewicht auf ca. 65% erhöht und das EUR Gewicht auf ca. 10% reduziert. Gegen Ende des Geschäftsjahres war das USD Gewicht wieder bei ca. 38% und der EUR mit ca. 42% gewichtet. 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 besteht das Fondsvermögen zu 93,58% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 5,01% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit 0,05%, Forderungen mit 1,50% und Verbindlichkeiten mit -0,14% zusammen.

In der Basisallokation wurde der Anteil an Unternehmensanleihen zu Lasten der Staatsanleihen von 7,3% auf 15% aufgestockt.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse I insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 9.899.025,80 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -8.827.235,44 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 1.071.790,36. Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 415.178,10 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -370.559,56 erzielt. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 44.618,54. Insgesamt führt das Ergebnis aus beiden Anteilklassen zu einem positiven Gesamtergebnis in Höhe von EUR 1.116.408,90.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Gewinnen aus Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 9.802.974,71, denen Verluste in Höhe von EUR -8.689.397,50 gegenüberstanden. Bei den verzinslichen Wertpapieren entstanden Gewinne in Höhe von EUR 323.811,42, denen Verluste in Höhe von EUR -301.112,87 gegenüberstanden. Bei der Anlage in Bankguthaben wurden Gewinne in Höhe von EUR 184.063,21 und Verluste in Höhe von EUR -207.284,63 realisiert. Der restliche Anteil des realisierten Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von EUR 3.354,56.

Die Performance des Vergleichsindex JPM Government Bond Index Broad Unhedged EUR war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 mit 5,90% positiv.

Die Performance des BayernInvest ESG Global Bond Opportunities Anteilklasse I war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 mit 9,53% positiv (nach BVI-Methode unter Berücksichtigung der gemäß der Swing-Pricing-Methode zur Anwendung gekommenen geschwungenen Anteilpreise im Berichtszeitraum).

Die Performance des BayernInvest ESG Global Bond Opportunities Anteilklasse A war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025 mit 7,92% 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 Global Bond Opportunities 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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Vermögensübersicht zum 28.02.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	40.155.985,84	100,14
1. Anleihen	37.528.775,32	93,58
Corporates (inkl. Financials)	6.003.102,32	14,97
öffentliche Anleihen	29.474.487,61	73,50
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	601.243,76	1,50
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.449.941,63	3,61
2. Derivate	20.438,54	0,05
3. Forderungen	600.265,09	1,50
4. Bankguthaben	2.006.506,89	5,01
II. Verbindlichkeiten	-54.253,82	-0,14
III. Fondsvermögen	40.101.732,02	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	37.528.775,32	93,58	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.969.495,91	54,78	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	21.969.495,91	54,78	
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	AU3TB0000135		AUD	680			%	102,045	414.906,97	1,03
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747		EUR	400	800	400	%	101,458	405.831,72	1,01
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	500			%	111,000	555.000,00	1,38
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783		EUR	200	200		%	102,405	204.810,24	0,51
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036		EUR	300			%	105,626	316.878,33	0,79
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	300			%	105,246	315.738,00	0,79
3,2500 % Edenred SE EO-Notes 2025(25/30)	FR001400UHA2		EUR	300	300		%	100,621	301.861,50	0,75
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1		EUR	240			%	72,407	173.777,40	0,43
0,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(40)	XS2189259018		EUR	350			%	66,273	231.956,62	0,58
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630		EUR	180			%	102,417	184.350,76	0,46
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440		EUR	500			%	101,930	509.650,00	1,27
3,6500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2024(32/32)	XS2895623978		EUR	350	350		%	100,390	351.363,25	0,88
3,7500 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400WRF6		EUR	100	100		%	101,791	101.791,00	0,25
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE000GVLBXU6		EUR	270			%	101,099	272.968,06	0,68
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	400	1.000	600	%	97,700	390.798,00	0,97
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	IT0005240350		EUR	400	400		%	94,268	377.072,00	0,94
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	700			%	101,561	710.927,00	1,77
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	IT0005611055		EUR	400	400		%	101,109	404.436,00	1,01
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068		EUR	170	170		%	102,178	173.702,26	0,43
3,2500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2025(37)	XS2997390153		EUR	330	330		%	99,515	328.399,50	0,82
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037		EUR	170			%	106,151	180.455,85	0,45
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736		EUR	200	200		%	101,873	203.746,52	0,51
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	150		140	%	113,004	169.506,00	0,42
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479		EUR	340			%	102,899	349.857,04	0,87
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656		EUR	130	130		%	100,799	131.038,47	0,33
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245		EUR	300	300		%	100,095	300.283,50	0,75
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	FR001400SSO4		EUR	300	480	180	%	101,777	305.329,80	0,76
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315		EUR	400	180		%	95,867	383.466,68	0,96
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(37)Reg.S	XS2829810923		EUR	500	500		%	94,750	473.750,00	1,18
6,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(34)Reg.S	XS2999552909		EUR	400	400		%	101,344	405.376,00	1,01
3,5000 % Segro PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2905579095		EUR	130	130		%	100,244	130.317,82	0,32
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865		EUR	600			%	104,419	626.515,32	1,56
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41)	ES000000121S7		EUR	215			%	115,387	248.082,05	0,62
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(27)	ES00000012J15		EUR	700		265	%	95,947	671.629,00	1,67
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES000000128C6		EUR	600	600		%	89,832	538.992,00	1,34
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	100	100		%	104,785	104.785,00	0,26

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9		EUR	100	100	%	101,028	101.027,55	0,25	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	200		%	99,683	199.365,00	0,50	
5,0000 % Ungarn EO-Bonds 2022(27)	XS2558594391		EUR	400		%	104,065	416.260,00	1,04	
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047		EUR	290		%	102,800	298.120,00	0,74	
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 2025(40)	XS2971937672		EUR	320	320	%	101,433	324.586,66	0,81	
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457		EUR	400	400	%	100,470	401.878,76	1,00	
3,6250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(29)	XS2941605078		EUR	300	300	%	100,859	302.578,17	0,75	
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	200		%	97,925	195.850,38	0,49	
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	GB0004893086		GBP	810		%	100,058	981.252,87	2,45	
1,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(71)	GB00BFMCN652		GBP	240		%	42,763	124.257,76	0,31	
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(41)	GB00BJQWYH73		GBP	170		%	59,482	122.427,39	0,31	
2,6250 % HSBC Holdings PLC LS-Medium-Term Nts 2016(28)	XS1473485925		GBP	150	150	%	93,063	169.009,99	0,42	
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.24(29)	XS2744169637		GBP	500	500	%	98,181	594.349,52	1,48	
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118		HUF	350.000	350.000	%	92,354	808.077,25	2,02	
4,2500 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2288098457		MXN	10.000		%	96,063	449.858,09	1,12	
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4		STK	100.000		MXN	99,987	468.236,41	1,17	
5,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2024(30) Ser. PS0130	PL00000117370		PLN	650	650	%	97,940	153.226,61	0,38	
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	SE0007125927		SEK	2.000		%	98,372	176.223,61	0,44	
2,1250 % Singapur, Republik SD-Bonds 2016(26)	SG31A8000003		SGD	800		%	99,350	566.558,49	1,41	
5,0000 % Bulgarien DL-Medium-Term Notes 2024(37)	XS2890436087		USD	400	400	%	96,875	372.596,15	0,93	
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036		USD	400		%	107,300	412.692,31	1,03	
5,5000 % Ungarn DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2744128369		USD	800		%	97,875	752.884,62	1,88	
6,8750 % United States of America DL-Bonds 1995(25)	US912810EV62		USD	1.000		160	%	101,525	976.205,67	2,43
8,8750 % South Africa, Republic of RC-Loan 2015(35) No.R2035	ZAG000125972		ZAR	14.000	14.000	%	90,010	652.622,99	1,63	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 15.559.279,41 38,80

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 15.559.279,41 38,80

1,2500 % Canada CD-Bonds 2021(27)	CA135087M847	CAD	760			%	97,497	494.656,21	1,23
1,5000 % Canada CD-Bonds 2022(25)	CA135087N340	CAD	455			%	99,894	303.423,65	0,76
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)	XS2908739910	EUR	150	350	200	%	99,882	149.823,15	0,37
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225	EUR	220			%	103,245	227.139,73	0,57
7,7500 % Mexiko MN-Bonos 2014(34) Ser.M	MX0MGO0000U2	STK	120.000	120.000		MXN	90,908	510.863,64	1,27
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2021(26)	NZGOVDT526C0	NZD	540			%	96,478	280.727,22	0,70
3,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2021(27) Ser. PS0527	PL0000114393	PLN	700			%	97,020	163.463,22	0,41
2,8750 % Canada DL-Bonds 2022(25)	US135087N757	USD	1.000		260	%	99,823	959.831,73	2,39
5,6500 % Chile, Republik DL-Notes 2025(25/37)	US168863EE43	USD	300	300		%	101,875	293.870,19	0,73
5,6250 % Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2025(25/35) RegS	USU2340BBF32	USD	500	500		%	101,354	487.278,85	1,22
5,6000 % Intel Corp. DL-Notes 2024(24/54)	US458140CM03	USD	300	300		%	93,226	268.921,15	0,67
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	US912810QL52	USD	1.560			%	98,031	1.470.468,75	3,67
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	1.510			%	83,973	1.219.218,37	3,04

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810SX72		USD	1.100		%	65,930	697.333,24	1,74
4,0000 % United States of America DL-Bonds 2022(42)	US912810TM09		USD	1.200		%	94,008	1.084.705,52	2,70
1,5000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US9128282A70		USD	2.800	250	%	96,467	2.597.182,97	6,48
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26		USD	600		%	93,750	540.865,38	1,35
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CCY57		USD	1.060		%	90,938	926.862,98	2,31
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CGX39		USD	3.000		700 %	99,932	2.882.643,46	7,19
Summe Wertpapiervermögen						EUR		37.528.775,32	93,58
Derivate						EUR		20.438,54	0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate						EUR		-5.709,14	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		-5.709,14	-0,01
FUTURE 30Yr. U.S.A. States Treasury Bonds 20.03.25	Chicago Board of Trade		USD	-1.000				-5.709,14	-0,01
Devisen-Derivate						EUR		26.147,68	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		4.470,31	0,01
Offene Positionen									
MXN/USD 40,0 Mio.		OTC						3.928,66	0,01
SEK/EUR 30,0 Mio.		OTC						-8.346,21	-0,02
ZAR/USD 50,0 Mio.		OTC						8.887,86	0,02

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	21.677,37	0,05
Offene Positionen									
AUD/EUR 3,0 Mio.		OTC						-28.425,05	-0,07
CNH/EUR 2,2 Mio.		OTC						646,42	0,00
IDR/USD 30.000,0 Mio.		OTC						-23.464,23	-0,06
JPY/EUR 900,0 Mio.		OTC						55.053,68	0,14
TRY/USD 50,0 Mio.		OTC						3.914,93	0,01
USD/EUR 4,0 Mio.		OTC						13.345,45	0,03
ZAR/USD 25,0 Mio.		OTC						606,17	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.006.506,89	5,01
Bankguthaben							EUR	2.006.506,89	5,01
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.103.073,88			EUR	1.103.073,88	2,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			HUF	574.100,00			EUR	1.435,21	0,01
			NOK	134.554,91			EUR	11.505,89	0,03
			PLN	51.288,03			EUR	12.344,59	0,03
			SEK	70.993,89			EUR	6.358,92	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	74.412,03			EUR	44.493,38	0,11
			CAD	17.472,67			EUR	11.664,28	0,03
			CNY	214,88			EUR	28,37	0,00
			GBP	47.137,74			EUR	57.070,66	0,14
			JPY	825,00			EUR	5,26	0,00
			MXN	925.922,06			EUR	43.360,68	0,11
			NZD	62.065,40			EUR	33.443,70	0,08
			SGD	27.763,95			EUR	19.791,02	0,05
			USD	653.959,20			EUR	628.806,92	1,57
			ZAR	639.590,44			EUR	33.124,13	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	600.265,09	1,50
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	150.000,00			EUR	150.000,00	0,37
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	5.937,50			EUR	5.709,13	0,01
Zinsansprüche			EUR	390.084,81			EUR	390.084,81	0,97
Einschüsse (Initial Margin)			USD	56.650,00			EUR	54.471,15	0,14

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.253,82	-0,14
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-15.582,12		EUR		-15.582,12	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-23.295,33		EUR		-23.295,33	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.376,37		EUR		-15.376,37	-0,04
Fondsvermögen							EUR	40.101.732,02	100,00 ¹⁾
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I									
Anzahl Anteile						STK		35.932	
Ausgabepreis						EUR		1.071,49	
Rücknahmepreis						EUR		1.071,49	
Inventarwert						EUR		38.500.363,46	
Anteilwert						EUR		1.071,49	
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A									
Anzahl Anteile						STK		15.510	
Ausgabepreis						EUR		106,86	
Rücknahmepreis						EUR		103,24	
Inventarwert						EUR		1.601.368,56	
Anteilwert						EUR		103,24	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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 28.02.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,6724294	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4979640	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	7,5751521	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8259541	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	400,0100225	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	156,7228025	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos	(MXN)	21,3539565	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6944361	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8558176	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,1546960	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1644521	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4028560	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0400000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	19,3089004	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago Board of Trade	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
------------------------	---

OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	300	300	
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145	MXN		10.000	
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR		180	
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524	EUR		280	
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR		170	
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)	XS2482872251	EUR		200	
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(29)	DE000A2LQSN2	EUR		270	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(31)	DE000A3H2ZF6	EUR		270	
3,5000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2023(38)	PTOTEZOE0014	EUR		250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Logisor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2860968085	EUR	110	110	
Nichtnotierte Wertpapiere*)					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,6930 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR	300	300	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005452989	EUR		1.000	
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2018(24) Ser.0424	PL0000111191	PLN		500	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2020(25)	ES0000012F92	EUR		400	
2,5000 % Ungarn UF-Notes 2018(24) Ser.2024/C	HU0000403571	HUF		600.000	

*) 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 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.INT.SYN.AN., 30Y.US TRE.BD., 5Y.US TRE.INT., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)	EUR	154.856,64
---	-----	------------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.SYN.AN., 30Y.US TRE.BD., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)	EUR	123.309,01
--	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	3.691
AUD/USD	EUR	9.215
CAD/EUR	EUR	6.436
CAD/USD	EUR	1.993
GBP/EUR	EUR	28.353
HUF/EUR	EUR	1.801
JPY/EUR	EUR	49.533
MXN/EUR	EUR	1.519
MXN/USD	EUR	15.750
NOK/USD	EUR	2.594
NZD/EUR	EUR	2.246
PLN/USD	EUR	12.778
SEK/EUR	EUR	1.749
SEK/USD	EUR	5.265
TRY/EUR	EUR	2.533
TRY/USD	EUR	1.309

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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			7.373
ZAR/EUR		EUR			4.979
ZAR/USD		EUR			18.225

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/CAD		EUR			2.672
AUD/EUR		EUR			5.488
AUD/NZD		EUR			2.213
AUD/USD		EUR			9.194
CAD/AUD		EUR			2.644
CAD/EUR		EUR			6.377
CAD/USD		EUR			1.992
CNH/EUR		EUR			2.548
GBP/EUR		EUR			21.148
HUF/EUR		EUR			1.798
JPY/EUR		EUR			87.063
MXN/EUR		EUR			10.656
MXN/USD		EUR			11.661
NOK/SEK		EUR			11.412
NOK/USD		EUR			2.579
NZD/AUD		EUR			2.216
NZD/EUR		EUR			2.218
PLN/USD		EUR			5.801
SEK/EUR		EUR			3.428
SEK/NOK		EUR			6.181
SEK/USD		EUR			2.645
TRY/EUR		EUR			2.471
TRY/USD		EUR			1.252
USD/EUR		EUR			13.998
ZAR/EUR		EUR			3.457
ZAR/USD		EUR			15.878

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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
Non-Deliverable Forward Verkauf					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
ARS/USD		EUR			1.846
BRL/USD		EUR			8.171
IDR/USD		EUR			9.941
Non-Deliverable Forward Kauf					
Kauf von Devisen auf Termin:					
ARS/USD		EUR			1.821
BRL/USD		EUR			6.452
IDR/USD		EUR			8.763
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25)		EUR			8,40
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25)		EUR			9,50
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25)		EUR			19,50

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs USD nach CNH)		EUR			119,31
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs USD nach CNH)		EUR			80,23

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 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I
DE000A2QMKE6

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	56.518,83
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.149.078,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.653,01
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	2.879,32
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.987,15
6. Sonstige Erträge	EUR	96,34
Summe der Erträge	EUR	1.203.238,82

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.486,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-181.039,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-60.979,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.035,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.938,08
Summe der Aufwendungen	EUR	-280.479,32

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	922.759,50
------------	-------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I
DE000A2QMKE6

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.899.025,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.827.235,44

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	1.071.790,36
------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.994.549,86
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	798.235,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	474.362,26

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.272.597,83
------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.267.147,69
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I
DE000A2QMKE6

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.621.664,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.056,65

2. Ertragsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	798.235,57
davon nicht realisierte Verluste	EUR	474.362,26

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2024/2025	
EUR	31.647.359,89
EUR	3.620.608,19
EUR	-34.752,31
EUR	3.267.147,69
EUR	38.500.363,46

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I

DE000A2QMKE6

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	1.777.722,87	49,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.994.549,86	55,51
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	2.849.550,40	79,30

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung	EUR	922.722,33	25,68
a) Barausschüttung	EUR	922.722,33	25,68
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 Global Bond Opportunities AK I
DE000A2QMKE6

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
28.02.2025	38.500.363,46 EUR	1.071,49 EUR

*) Aufagedatum 04.04.2022

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A
DE000A2QMKF3

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.372,70
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	48.241,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	279,57
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	120,55
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-501,67
6. Sonstige Erträge	EUR	4,07
Summe der Erträge	EUR	50.516,56

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-62,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-16.740,93
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.473,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.185,92
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33,63
Summe der Aufwendungen	EUR	-34.496,50

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	16.020,06
------------	------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A
DE000A2QMKF3

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	415.178,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-370.559,56

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	44.618,54
-------------------------------------	-----	-----------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	34.027,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.763,96

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.263,48
---	-----	-----------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	73.902,08
-----------------------------------	-----	-----------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A
DE000A2QMKF3

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.170.803,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-0,20

2. Ertragsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	34.027,44
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.763,96

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2024/2025	
EUR	382.657,05
EUR	1.170.802,99
EUR	-25.993,56
EUR	73.902,08
EUR	1.601.368,56

Jahresbericht zum 28. Februar 2025
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	43.016,28	2,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.638,60	3,91
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	87.679,07	5,65

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung	EUR	15.975,81	1,03
a) Barausschüttung	EUR	15.975,81	1,03
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 Global Bond Opportunities AK A
DE000A2QMKF3

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
28.02.2025	1.601.368,56 EUR	103,24 EUR

*) Aufagedatum 04.04.2022

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	58.891,53
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.197.319,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.932,58
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	2.999,87
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.488,82
6. Sonstige Erträge	EUR	100,41

Summe der Erträge

EUR	1.253.755,38
-----	--------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.548,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-197.780,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-63.453,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.221,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.971,71

Summe der Aufwendungen

EUR	-314.975,82
-----	-------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	938.779,56
-----	------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10.314.203,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.197.795,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	1.116.408,90
-----	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.055.188,46
-----	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	832.263,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	453.598,30

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.285.861,31
-----	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.341.049,77
-----	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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	38.500.363,46	1.601.368,56
Umlaufende Anteile	35.932	15.510
Anteilwert	1.071,49	103,24
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,50%	1,10%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	32.997.284,15
---	-----	---------------

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
- State Street Bank and Trust Company

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

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	1,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,34 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,02 %

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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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 2,45 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

JPM Government Bond Index Global Unhedged EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I

Anzahl Anteile	STK	35.932
Ausgabepreis	EUR	1.071,49
Rücknahmepreis	EUR	1.071,49
Inventarwert	EUR	38.500.363,46
Anteilwert	EUR	1.071,49

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A

Anzahl Anteile	STK	15.510
Ausgabepreis	EUR	106,86
Rücknahmepreis	EUR	103,24
Inventarwert	EUR	1.601.368,56
Anteilwert	EUR	103,24

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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 I

Gesamtkostenquote

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

0,77 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A

Gesamtkostenquote

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

2,17 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Global Bond Opportunities 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 22.134,82 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK I

Sonstige Erträge	EUR	96,34
Erstattung Kick-back Gebühren seitens State Street Bank	EUR	54,80
CSDR Penalties	EUR	41,54

Sonstige Aufwendungen	EUR	15.938,08
Depotgebühren	EUR	1.579,30
Gebühren Steuerdatenmeldung Oesterreichische Kontrollbank (OeKB)	EUR	556,91
Sonstige Gebühren Verwahrstelle	EUR	13.555,93
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	245,94

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities AK A

Sonstige Erträge	EUR	4,07
Erstattung Kick-back Gebühren seitens State Street Bank	EUR	2,32
CSDR Penalties	EUR	1,75

Sonstige Aufwendungen	EUR	33,63
Gebühren Steuerdatenmeldung Oesterreichische Kontrollbank (OeKB)	EUR	23,35
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	10,28

Transaktionskosten	EUR	21.403,94
---------------------------	------------	------------------

(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 Global Bond Opportunities

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 Geschäftsleiter	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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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. 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 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 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 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 2025

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Philipp Plate

Jahresbericht zum 28. Februar 2025

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 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 beigegefügte 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 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 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 Global Bond Opportunities

- 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

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: 01.03.2024 - 28.02.2025

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

5299008DEU7GXF900247

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 könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<div style="display: flex; align-items: center; margin-bottom: 10px;"> <div style="display: flex; gap: 5px;"> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: green; border-radius: 50%;"></div> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: green; border-radius: 50%;"></div> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; border-radius: 50%;"></div> </div> <div style="margin-left: 10px;">Ja</div> </div> <div style="margin-bottom: 10px;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____ % <div style="margin-left: 20px;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </div> <div style="margin-left: 20px;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </div> </div> <div> <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____ % </div>	<div style="display: flex; align-items: center; margin-bottom: 10px;"> <div style="display: flex; gap: 5px;"> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: green; border-radius: 50%;"></div> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; border-radius: 50%;"></div> <div style="font-size: 24px; margin: 0 5px;">X</div> </div> <div style="margin-left: 10px;">Nein</div> </div> <div style="margin-bottom: 10px;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen <div style="margin-left: 20px;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </div> <div style="margin-left: 20px;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </div> <div style="margin-left: 20px;"> <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel </div> </div> <div> <div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="font-size: 24px; margin-right: 5px;">X</div> <div>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</div> </div> </div>



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, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) berücksichtigt wurden.

Dieser Vorgabe folgend wurde die ESG-Qualität der Wertpapier-Emittenten im Rahmen des Researchprozesses evaluiert. Hierfür stehen dem Fondsmanagement u.a. der MSCI ESG- und Controversy Report zur Verfügung. Emittenten, 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.

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.
- in 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.

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.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Exposure Portfolio		
		Berichtszeitraum	03/2023-02/2024	02/2022-03/2023
	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%	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%	0,00%	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%	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%	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%	0,00%

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.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
	Der Fonds tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.03.2024 - 28.02.2025	United States of America DL-Notes 2023(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	9,13%	USA
	United States of America DL-Notes 2016(26)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	6,52%	USA
	United States of America DL-Bonds 2010(40)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	4,04%	USA
	United States of America DL-Bonds 2021(31)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	3,29%	USA
	Canada DL-Bonds 2022(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	3,12%	Canada
	United States of America DL-Bonds 1995(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	3,02%	USA
	United States of America DL-Bonds 2022(42)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	2,97%	USA
	Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	2,75%	Großbritannien
	United States of America DL-Notes 2021(28)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	2,50%	USA
	Ungarn UF-Notes 2018(24) Ser.2024/C	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	2,33%	Ungarn
	Spanien EO-Bonos 2021(27)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	2,24%	Spanien
	Ungarn DL-Notes 2024(36) Reg.S	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	2,05%	Ungarn
	Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,98%	Italien
	United States of America DL-Bonds 2021(51)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,94%	USA
	Slowakei EO-Anl. 2024(34)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,74%	Slowakei

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

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.

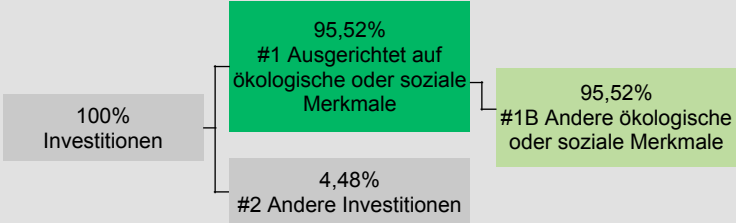
Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen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

In der anschließenden Tabelle wird die Vermögensallokation vorangehenden Berichtszeiträumen gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann nachvollzogen werden, dass 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.

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 ermöglichend 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.

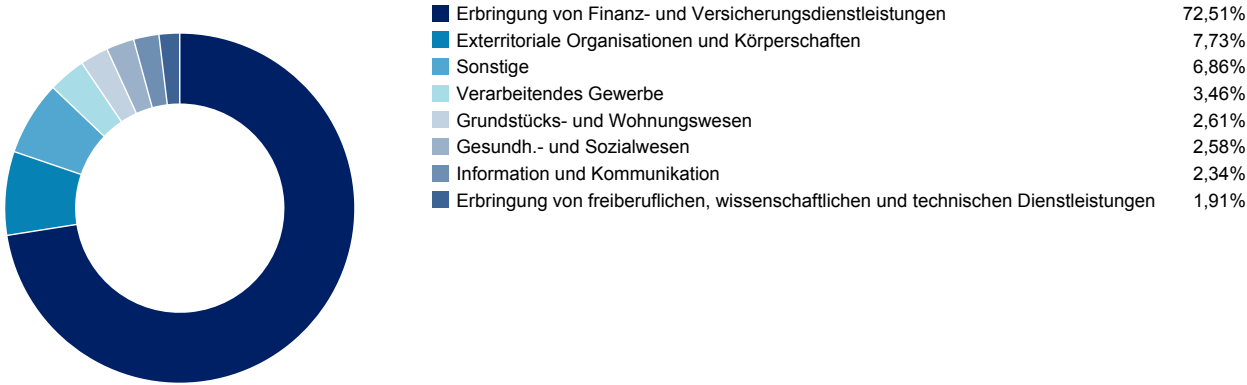
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	03/2023-02/2024	03/2022-02/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	95,52%	96,10%	99,97%
#2 Andere Investitionen	4,48%	3,90%	0,03%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	95,52%	96,10%	99,97%

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.



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 investiert¹?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

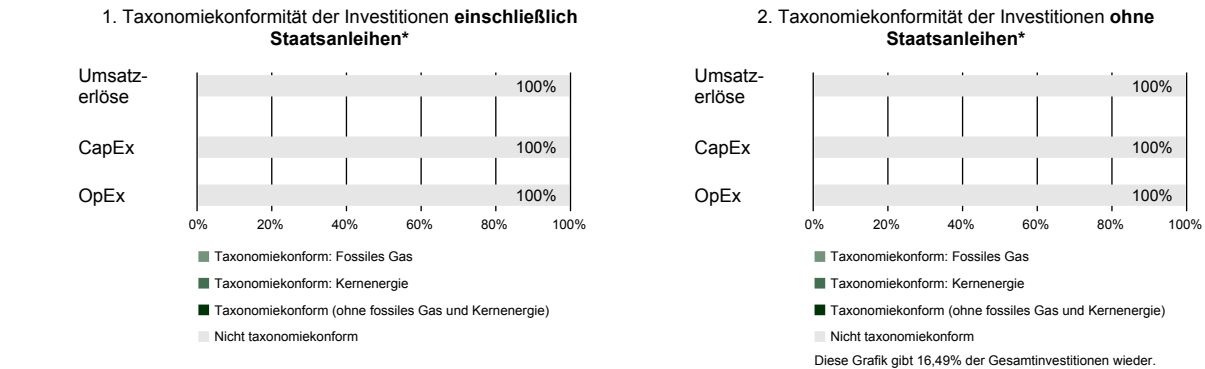
☒ Nein

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



*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 in den Vorjahren 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.
- Wertpapiere mit einem Exposure gegenüber den in "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien (0% im aktuellen Berichtszeitraum).

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 fondsspezifischen 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. Im vorliegenden Berichtszeitraum war kein Investment davon betroffen.