



BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Jahresbericht

für das Geschäftsjahr

vom 01. Dezember 2023 bis 30. November 2024

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat die Portfolioverwaltung an Arena Capital Advisors LLC, Los Angeles, USA ("Arena"), ausgelagert. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,5% p.a., derzeit 0,48% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens für die Anteilkategorie A EUR-Hedged, 0,78% p.a. für die Anteilkategorie B EUR-Hedged und 0,63% für die Anteilklassen C EUR-Hedged und D USD. Diese Verwaltungsvergütung beinhaltet die Vergütung für die externe Portfolioverwaltung. Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds besteht bis zum Stichtag aus vier Anteilklassen.

Anlagestrategie und Anlageziele

Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines Ertrages mit kurz- bis mittelfristigen Papieren.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (Bonds) an. Hierzu werden die Papiere nach den fundamentalen und quantitativen Kriterien des Investmentprozesses ausgewählt. Den Schwerpunkt bilden dabei globale fest- und variabel verzinsliche Anleihen. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Wertpapiere dem Fondsmanagement.

Arena ist ein unabhängiger Vermögensverwalter, der sich auf kurze Laufzeiten, fremdfinanzierte Kredite, flexible Erträge und opportunistische Strategien spezialisiert hat. Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds strebt attraktive, risikoadjustierte Renditen an, wobei der Schwerpunkt auf Portfolio-Absicherung und Kapitalerhalt liegt. Der Fonds investiert hauptsächlich in Unternehmensanleihen.

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Währungskursschwankungen zu verringern. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Für die Anteilklassen werden Währungskurssicherungsgeschäften ausschließlich zugunsten dieser Währungsanteilklassen geschlossen. Ziel ist es, Anteilwertverluste durch Wechselkursverluste von nicht auf die Referenzwährung der Anteilkategorie lautenden Vermögensgegenständen des Fonds zu vermeiden. Der auf eine wechselkursgesicherte Anteilkategorie entfallende Wert der einem Wechselkursrisiko unterliegenden und hiergegen nicht abgesicherten Vermögensgegenstände des Fonds darf insgesamt nicht mehr als 20 Prozent des Wertes der Anteilkategorie betragen.

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, besteht die Möglichkeit, 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.

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 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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.

Aktienrisiko

Soweit der Fonds Aktien erwirbt, können damit besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere. Die vorgenannten Aktienrisiken können sich auch mittelbar durch den Einsatz von Derivaten auswirken.

Länder- und Transferrisiko

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

Abwicklungsrisiko

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

Verwahrerisiko

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

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf im Rahmen der Vertragsbedingungen für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die dazu dienen das Gesamtrisiko zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen geschmälert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt diverse Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswertes, Hebelrisiken, Stillhalterisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds hatte im Berichtszeitraum Anleihen mit vergleichsweise schlechterem Rating untergewichtet. Im Vergleich zur Benchmark engten sich die Spreads der Anleihen mit niedriger Kreditqualität deutlich ein, was zu einer schlechteren Performance des Fonds relativ zur Benchmark führte. Diese schlechtere Performance wurde durch gezieltes Durationsmanagement reduziert. Eine Übergewichtung von Anleihen mit kürzerer Laufzeit (kleiner 5 Jahre) konnte dem Zinsanstieg der 5-jährigen US-Treasury Renditen entgegenwirken.

Die Top 10 Sektoren im Fonds waren per Stand 30. November 2024:

Einzelhandel: 11,70%

Technologie: 9,63%

Telekommunikation: 8,17%

Finanzwesen - Sonstige: 7,53%

Versorger: 7,20%

Automobil: 6,19%

Banken und Finanzdienstleistungen: 5,18%

Freizeit: 4,79%

Verarbeitendes Gewerbe: 4,23%

Nahrungsmittel und Getränke: 3,51%

Im Laufe des Jahres hat Arena durch idiosynkratische Titelselektion Investitionsmöglichkeiten wahrgenommen. Der verbliebene Special Purpose Acquisition Company (SPAC)-Anteil wurde ebenfalls komplett veräußert.

Die Yield to Worst beträgt ca. 6,1%, Arena sieht die weitere Entwicklung von Short Duration High Yields weiter positiv.

Darüber hinaus gab es im Fonds keine wesentlichen Änderungen.

Zum Ende des Geschäftsjahrs war das Fondsvermögen zu 100,31% in Vermögensgegenstände angelegt. Davon waren 98,92% Anleihen, -2,14% Derivate, 1,79% Forderungen und 1,74% Bankguthaben. Das restliche Fondsvermögen setzte sich aus -0,31% Verbindlichkeiten zusammen.

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Bei den Veräußerungsgeschäften entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von USD 14.642.895,27, denen Verluste in Höhe von USD -15.075.545,12 gegenüberstanden. Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Derivaten. Bei den Derivaten entstanden Gewinne in Höhe von USD 10.062.047,41, denen Verluste in Höhe von USD -9.851.970,69 gegenüberstanden. Bei den Aktien entstanden Gewinne in Höhe von USD 359.119,72. Bei der Anlage in verzinslichen Wertpapieren wurden Gewinne in Höhe von USD 3.924.394,89 und Verluste in Höhe von USD -5.233.400,53 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen ausländischer Bankkonten in Höhe von USD 185.098,56 und Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von USD 122.060,80. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von USD -432.649,85.

Die Performance der Anteilklasse BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 mit 8,80% positiv (nach BVI-Methode).

Die Performance der Anteilklasse BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 mit 6,78% positiv (nach BVI-Methode).

Die Performance der Anteilklasse BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 mit 8,48% positiv (nach BVI-Methode).

Die Performance der Anteilklasse BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 mit 10,61% positiv (nach BVI-Methode).

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	157.466.834,84	100,31
1. Anleihen	155.277.425,52	98,92
Corporates (inkl. Financials)	155.277.425,52	98,92
2. Andere Wertpapiere	489,40	0,00
3. Derivate	-3.357.862,25	-2,14
4. Forderungen	2.813.806,27	1,79
5. Bankguthaben	2.732.975,90	1,74
II. Verbindlichkeiten	-492.198,97	-0,31
III. Fondsvermögen	156.974.635,87	100,00

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,8750 % Allwyn International AG EO-Bonds 2020(20/27) 144A	XS2113254028	EUR	900				USD	155.277.914,92	98,92
9,5000 % SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) 144A	XS2644943115	EUR	1.450		750	%	107,511	1.646.442,27	1,05
7,8750 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC DL-Notes 2023(23/29) 144A	US02007VAA89	USD	1.450	1.450		%	103,375	1.498.937,50	0,95
6,8750 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US335934AT24	USD	752	752		%	100,125	752.940,00	0,48
9,3750 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US335934AV79	USD	980	980		%	107,095	1.049.531,00	0,67
8,3750 % Service Properties Trust DL-Notes 2024(24/29)	US81761LAD47	USD	1.200	1.200		%	99,750	1.197.000,00	0,76
3,1250 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2021(21/25)	XS2362416294	USD	4.500			%	99,875	4.494.375,00	2,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/26) 144A	XS2310488635	EUR	750			%	90,624	717.844,03	0,46
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074	EUR	1.150			%	90,628	1.100.742,77	0,70
6,7730 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-FLR Bonds 2019(19/26) 144A	XS2034069919	EUR	2.000			%	100,300	2.118.636,90	1,35
5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US004498AB73	USD	1.500	1.500	590	%	100,875	1.513.125,00	0,96
2,2500 % Alarm.com Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US011642AC98	USD	2.000	2.000		%	102,001	2.040.020,00	1,30
7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US013092AA91	USD	1.000	2.500	1.814	%	100,625	1.006.250,00	0,64
7,2500 % Allegiant Travel Co. DL-Notes 2022(22/27) 144A	US01748XAD49	USD	2.370	1.375	750	%	99,875	2.367.037,50	1,51
9,0000 % Alta Equipment Group Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US02128LAC00	USD	1.386	1.386		%	95,071	1.317.684,06	0,84
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2024(26)	US03040WBE49	USD	3.250	3.250		%	100,500	3.266.246,75	2,08
6,6940 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/27)	US501797AQ79	USD	2.300	2.300	400	%	103,375	2.377.625,00	1,51
9,3750 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US501797AU81	USD	510	510	2.275	%	102,500	522.750,00	0,33
8,0000 % BGC Group Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US088929AC82	USD	2.445		200	%	107,152	2.619.866,40	1,67
4,8750 % Boeing Co. DL-Notes 2020(20/25)	US097023CT04	USD	2.000	2.000		%	99,809	1.996.180,00	1,27
6,0000 % Brundage-Bone Concr.Pump. Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US66981QAA40	USD	3.980	1.775	1.300	%	99,890	3.975.633,10	2,53
7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US17302XAK28	USD	1.000	1.000		%	100,125	1.001.250,00	0,64
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US17302XAM83	USD	732		400	%	100,530	735.879,60	0,47
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU17185AG14	USD	1.750			%	100,625	1.760.937,50	1,12
8,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US17302XAN66	USD	2.394			%	104,625	2.504.722,50	1,60
6,2500 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc DL-Notes 2019(19/26) 144A	US69867DA63	USD	2.860	2.860		%	100,078	2.862.230,80	1,82
6,6000 % Concentrix Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US20602DAB73	USD	2.420		250	%	102,547	2.481.637,40	1,58
9,0000 % Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	US20752TAB08	USD	3.883	3.883		%	92,500	3.591.775,00	2,29
6,0000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US20848VAA35	USD	2.050			%	99,450	2.038.725,00	1,30
6,5000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A	US20848VAB18	USD	750	375		%	99,125	743.437,50	0,47

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
8,5000 % CVR Energy Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US12662PAF53	USD	500	500		%	98,500	492.500,00	0,31
7,1250 % Delek Logistics Pt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2021(21/28) 144A	US24665FAC68	USD	2.662			%	100,625	2.678.637,50	1,71
8,8750 % DIRECTV Fing LLC DL-Notes 2024(24/30) 144A	US25461LAB80	USD	3.533	3.533		%	100,875	3.563.913,75	2,27
5,8750 % DIRECTV Fing LLC/F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	US25461LAA08	USD	1.767		3.543	%	98,250	1.736.077,50	1,11
DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	US26142RAB06	USD	3.100	1.300		%	87,874	2.724.097,10	1,74
9,7500 % Evergreen AcqCo 1 LP/TVI Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US30015DA90	USD	3.327	1.096	648	%	105,750	3.518.302,50	2,24
8,1280 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2023(26)	US345397C502	USD	1.275			%	102,209	1.303.158,38	0,83
5,0000 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	US35906ABF49	USD	4.025	4.025		%	99,125	3.989.781,25	2,54
5,0000 % Gen Digital Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US871503AU26	USD	1.600	1.600		%	99,750	1.596.000,00	1,02
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20	USD	1.177		887	%	128,300	1.510.091,00	0,96
3,3750 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US418751AE33	USD	340		1.000	%	96,647	328.599,80	0,21
Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Zero Conv. Notes 2022(25)	US418751AG80	USD	2.101			%	106,880	2.245.548,80	1,43
5,3750 % HCA Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US404119BR91	USD	1.695	1.695		%	99,968	1.694.457,60	1,08
4,2500 % Herbalife Ltd. DL-Exch. Notes 2022(28)	US42703MAF05	USD	380	380		%	77,578	294.796,78	0,19
7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US42704MAA09	USD	438	1.600	2.537	%	100,000	438.000,00	0,28
4,8750 % HLF Fing SARL LLC/Herb.Int.Inc DL-Notes 2021(21/29) 144A	US40390DAC92	USD	4.240			%	73,000	3.095.200,00	1,97
12,2500 % HLF Fing SARL LLC/Herb.Int.Inc DL-Notes 2024(24/29) 144A	US40390DAD75	USD	1.500	1.500		%	105,437	1.581.555,00	1,01
9,7500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2024(24/29)	US451102CF29	USD	5.663	5.663		%	103,125	5.839.968,75	3,72
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) 144A	US47010BAJ35	USD	191	191		%	100,250	191.477,50	0,12
9,0000 % Kehe Distributors LLC/F.Corp. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US487526AC91	USD	735	735		%	104,781	770.142,19	0,49
6,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Notes 2020(23/27) 144A	US538034AV10	USD	3.240	1.703		%	101,625	3.292.650,00	2,10
1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US549498AA11	USD	2.525			%	74,230	1.874.312,55	1,19
5,8750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US55617LAP76	USD	608	1.500	892	%	98,124	596.593,92	0,38
8,3750 % NCL Corp. Ltd. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US62886HBL42	USD	3.975	3.975		%	104,648	4.159.758,00	2,65
9,5000 % NCR Atleos Escrow Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US638962AA84	USD	2.520			%	109,625	2.762.550,00	1,76
5,0000 % NCR Voyix Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US62886EAY41	USD	3.100	600		%	96,875	3.003.125,00	1,91
2,5000 % NextEra Energy Partners L.P. DL-Exch. Notes 2022(26) 144A	US65341BAG14	USD	1.900	1.900		%	93,939	1.784.835,30	1,14
6,8750 % QVC Inc. DL-Notes 2024(29) 144A	US747262BA06	USD	4.265	4.265		%	84,250	3.593.262,50	2,29
7,7750 % Radiology Partners Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US75041VAB09	USD	3.336	3.336		%	99,750	3.327.913,37	2,12
7,8750 % StoneX Group Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	US861896AA67	USD	1.340	3.340	2.000	%	105,939	1.419.582,60	0,90
9,0000 % Talos Production Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US87485LAD64	USD	600	725	125	%	104,625	627.750,00	0,40
4,3750 % United Airlines Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US90932LAG23	USD	3.097			%	98,750	3.058.287,50	1,95
10,5000 % Uniti G.LP/Fib.HI/G.F.19 CSL DL-Notes 2023(23/28) 144A	US91327TA97	USD	2.250	500		%	106,499	2.396.227,50	1,53
4,7500 % Uniti G.LP/G.F.19 Inc/CSL LLC DL-Notes 2021(21/28) 144A	US91327BAB62	USD	1.703	1.703		%	94,000	1.600.820,00	1,02
5,6250 % Viasat Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US92552VAL45	USD	3.975	1.000		%	96,000	3.816.000,00	2,43
4,6250 % Victoria's Secret & Co. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US926400AA00	USD	3.163	2.688		%	90,963	2.877.159,69	1,83
7,7500 % Victra Hldgs LLC/Vict.Fi.Corp DL-Notes 2021(21/26) 144A	US50220MAA80	USD	4.586	1.350		%	100,875	4.626.127,50	2,95
7,7500 % Windstr.Esc.LLC/Esc.Fin.Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US97382WAA18	USD	3.220	3.220		%	101,000	3.252.200,00	2,07
6,6250 % XHR L.P. DL-Notes 2024(24/30) 144A	US98372MAE57	USD	1.650	1.650		%	101,625	1.676.812,50	1,07
6,2500 % XPO Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US98379KAA07	USD	3.975	3.325		%	101,625	4.039.593,75	2,57

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S 11,3595 % Rivian Hldgs LLC/Ri.LLC/Au.LLC DL-FLR Notes 2021(21/26) 144A	USU0046PAB32 US76954LAA70	USD USD	900 4.718	4.718	1.188	% %	100,875 100,500	907.875,00 4.741.609,82	0,58 3,02
Andere Wertpapiere									
CONTRA PARDES BIOSCIENCES	BI699CVR0150	STK	48.940			USD	0,010	489,40	0,00
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 144,5 Mio.		OTC						-4.077.996,52	-2,60
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 59,7 Mio.		OTC						720.134,27	0,46
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben bei State Street Bank International GmbH						USD		2.732.975,90	1,74
Guthaben in Fondswährung						USD		2.732.975,90	1,74
Guthaben in EU/EWR-Währungen						EUR		141.878,76	0,10

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		USD		2.813.806,27			USD	2.813.806,27	1,79
Sonstige Verbindlichkeiten									
Asset Managementvergütung		USD	-258.445,76				USD	-258.445,76	-0,16
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-33.101,07				USD	-33.101,07	-0,02
Reportingkosten		USD	-115.014,85				USD	-115.014,85	-0,07
Verwahrstellenvergütung		USD	-68.983,36				USD	-68.983,36	-0,04
Verwaltungsvergütung		USD	-16.653,93				USD	-16.653,93	-0,01
Fondsvermögen									
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged		USD					USD	156.974.635,87	100,00 ¹⁾
Anzahl Anteile							STK	71.062	
Ausgabepreis							EUR	1.094,29	
Rücknahmepreis							EUR	1.042,18	
Inventarwert							EUR	74.059.492,92	
Anteilwert							EUR	1.042,18	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged		STK	2.360						
Anzahl Anteile							EUR	106,82	
Ausgabepreis							EUR	103,71	
Rücknahmepreis							EUR	244.759,92	
Inventarwert							EUR	103,71	
Anteilwert									
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged		STK	8.927						
Anzahl Anteile							EUR	1.129,39	
Ausgabepreis							EUR	1.129,39	
Rücknahmepreis							EUR	10.082.095,78	
Inventarwert							EUR	1.129,39	
Anteilwert									

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--------------------	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Anzahl Anteile		STK	56.658
Ausgabepreis		USD	1.197,54
Rücknahmepreis		USD	1.197,54
Inventarwert		USD	67.849.993,77
Anteilwert		USD	1.197,54

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	(EUR)	per 29.11.2024	0,9468352	= 1 USD (USD)
------	-------	----------------	-----------	---------------

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Hennessy Capital Inv.Corp. VI Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US42600H1086	STK		151.886
--	--------------	-----	--	---------

Verzinsliche Wertpapiere

7,2500 % Qwest Corp. DL-Debt. 1995(25)	US912920AK17	USD	1.100
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	X52361254597	EUR	625

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) 144A	US02156LAA98	USD	2.335
5,5000 % Altice France S.A. DL-Notes 2019(19/28) 144A	US02156LAC54	USD	1.350
5,7500 % Avient Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US73179PAM86	USD	3.225
1,2500 % Beauty Health Co., The DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US88331LAA61	USD	1.700
6,7500 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc DL-Notes 2020(20/25) 144A	US18060TAA34	USD	2.030
6,7500 % Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2019(19/26) 144A	US20752TAA25	USD	1.950
8,6250 % Delek Logistics Pt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2024(24/29) 144A	US24665FAD42	USD	971
8,1250 % DeLux Corp. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US248019AW14	USD	250
11,7500 % Dish Network Corp. DL-Notes 2022(22/27) 144A	US25470MAG42	USD	2.125
6,7500 % EchoStar Corp. DL-Notes 2024(26/30)	US278768AA44	USD	2.000
8,5000 % Endo Finance Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	US29281RAA77	USD	2.400
11,7500 % Ener.Vent.Gom LLC/EnVen Fin.C. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US29278MAC91	USD	985
6,5000 % Enviva Partners L.P. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US29413XAD93	USD	4.275
6,3750 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US26885BAP58	USD	1.000
4,2500 % Herbalife Ltd. DL-Exch. Notes 2022(28) 144A	US42703MAE30	USD	380
6,6250 % Hughes Satellite Systems Corp. DL-Notes 2017(17/26)	US444454AF95	USD	3.400
6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/26)	US451102BT32	USD	1.971
5,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/27)	US451102BZ91	USD	2.589
9,7500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US451102CD70	USD	5.663

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
8,6250 % INTL FCStone Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US46116VAE56	USD			4.205
7,0000 % IRB Holding Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US44988MAC91	USD	3.985		3.985
7,6250 % Kraken Oil & Gas Partners LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	US50076PAA66	USD	250		250
9,0000 % Manitowoc Co. Inc. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US563571AL27	USD			2.975
6,5000 % Mileage Plus H.LLC/I.PPTY Ltd. DL-Notes 2020(20/22-27) 144A ¹⁾	US599191AA16	USD			2.750
5,0000 % PG & E Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US69331CAH16	USD			1.750
7,2500 % Prime Healthcare Services Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US74165HAB42	USD	500		500
4,4500 % QVC Inc. DL-Notes 2014(14/25)	US747262AU78	USD	100		100
4,7500 % QVC Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US747262AY90	USD	1.760		7.569
4,3750 % QVC Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US747262AZ65	USD	2.701		2.701
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 21(26)	US76680RAH03	USD			1.750
1,2500 % SoFi Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US83406FAC68	USD	1.750		1.750
8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-FLR Nts 2020(20/25) 144A	US84859BAA98	USD			2.145
8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-Notes 2022(22/25) 144A	US84859BAB71	USD			1.446
8,0000 % Tenneco Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US880349AU90	USD	1.700		1.700
0,2500 % TripAdvisor Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US896945AD46	USD			2.250
8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US90353TAC45	USD	4.500		5.850
8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU9029YAB66	USD			3.000
4,6250 % United Airlines Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US90932LAH06	USD			350
7,1250 % USA Compression Prtn.LP/Fin.C. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US91740PAG37	USD	250		250
7,5000 % XPO Escrow Sub LLC DL-Notes 2022(22/27) 144A	US98379JAA34	USD			4.420

Nichnotierte Wertpapiere*)

Verzinsliche Wertpapiere

8,7500 % Abercrombie & Fitch Manag.Co. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US003000AA44	USD	3.187	4.897
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	US03040WBB00	USD	2.500	3.500
5,2500 % Ardagh P.Fin.PL/C.Hldgs USA Inc DL-Notes 2020(20/25) 144A	US03969AAQ31	USD	334	334
7,7500 % Blackstone Mortgage Trust Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US09257WAF77	USD	250	250
9,7500 % Brightstar Escrow Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US10947XAA00	USD	750	4.330
6,6250 % Clear Channel Internat. B.V. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US18452MAB28	USD		1.750
6,6250 % Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US26151AAA79	USD		3.860
9,1250 % Enova International Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US29357KAK97	USD	200	200

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
9,3750 % Ferroglobe PLC DL-Notes 2021(25) ¹⁾	XS2360592609	USD	1.301	6.476	
7,5000 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US335934AL97	USD		1.987	
6,8750 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US335934AR67	USD	1.126	2.061	
7,8750 % G-III Apparel Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US36237HAA95	USD	500	4.700	
2,0000 % Liberty Latin America Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(24)	US53069QAB59	USD	2.650	2.925	
5,7500 % MGM Resorts International DL-Notes 2018(18/25)	US552953CE90	USD	2.710	2.710	
5,8750 % ModivCare Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US743815AE20	USD	800	3.550	
7,5000 % Service Properties Trust DL-Notes 2020(20/25)	US81761LAA08	USD		4.599	
7,5000 % Staples Inc. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US855030AN20	USD	4.174	4.174	
12,0000 % Talos Production LLC DL-Notes 2021(21/26)	US87485LAC81	USD		2.750	
7,0000 % Tripadvisor Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU8966TAA61	USD		2.000	
6,2500 % XPO Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US983793AH33	USD		697	

*) 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.

Fußnoten:

1) Poolfaktoranleihe

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Aurora Innovation Inc. Def.Opt. 03.11.26	US0517741155	STK	4.384
Payoneer Global Inc. WTS 25.06.26	US70451X1129	STK	12.000
Planet Labs PBC WTS 06.12.26	US72703X1147	STK	23.000

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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

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

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

1.545.114

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

USD

1.648.343

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 2,20%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 81.447.404,79 USD.

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
DE000A2H9AR0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.457.265,05
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	49.147,83
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-483,24
4. Sonstige Erträge	EUR	10,79
Summe der Erträge	EUR	4.505.940,43

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.249,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-339.305,25
davon Asset Managementvergütung		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.337,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.830,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-126.867,60
davon Analyse Fondsperformance		
Summe der Aufwendungen	EUR	-516.589,60

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **3.989.350,83**

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
DE000A2H9AR0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10.243.248,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.254.292,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -11.044,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 3.978.306,30

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.482.555,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.594.491,23

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 3.077.046,90

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 7.055.353,20

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
DE000A2H9AR0

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs			EUR
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	18.103.577,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-78.500.960,19	
3. Ertragsausgleich			EUR
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs			EUR
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.482.555,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.594.491,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs			EUR
			74.059.492,92

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
DE000A2H9AR0

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	3.978.306,30	55,98
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	2.863.343,52	40,29
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	1.114.962,78	15,69
a) Barausschüttung	EUR	1.114.962,78	15,69
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 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
DE000A2H9AR0

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2021	64.023.265,01 EUR	971,09 EUR
30.11.2022	115.423.062,33 EUR	933,07 EUR
30.11.2023	126.552.910,51 EUR	974,01 EUR
30.11.2024	74.059.492,92 EUR	1.042,18 EUR

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	14.947,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	164,93
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2,43
4. Sonstige Erträge	EUR	0,03
Summe der Erträge	EUR	15.109,98

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,20
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.846,80
davon Asset Managementvergütung		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-131,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.162,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-424,55
davon Analyse Fondsperformance		
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.570,30

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **9.539,68**

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	34.979,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-35.536,59

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -557,12

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 8.982,56

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-12.295,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.195,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 6.900,59

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 15.883,15

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	994,90
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-109.725,00
3. Ertragsausgleich		EUR
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-12.295,15
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.195,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		EUR
		244.759,92

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	8.982,56	3,81
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	5.230,16	2,22
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	3.752,40	1,59
a) Barausschüttung	EUR	3.752,40	1,59
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 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2022 *)	415.305,81 EUR	95,47 EUR
30.11.2023	340.853,88 EUR	98,80 EUR
30.11.2024	244.759,92 EUR	103,71 EUR

*) Auflagedatum 21.12.2021

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	607.206,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.701,22
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-89,50
4. Sonstige Erträge	EUR	1,48
Summe der Erträge	EUR	613.819,73

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-170,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-59.137,56
davon Asset Managementvergütung		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.356,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.691,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.342,43
davon Analyse Fondsperformance		
Summe der Aufwendungen	EUR	-85.698,39

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **528.121,34**

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.366.445,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.374.932,93

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -8.487,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 519.634,16

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-249.603,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	533.612,18

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 284.008,25

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 803.642,41

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR	10.875.711,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-182.756,25
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-1.474.533,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.917.564,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.392.098,55	
3. Ertragsausgleich		EUR	60.032,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	803.642,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-249.603,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	533.612,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		EUR	10.082.095,78

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

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	117.954,52	13,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	519.634,16	58,21
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	485.561,87	54,39
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	152.026,81	17,03
a) Barausschüttung	EUR	152.026,81	17,03
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 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2022 *)	9.836.294,02 EUR	1.018,88 EUR
30.11.2023	10.875.711,46 EUR	1.058,77 EUR
30.11.2024	10.082.095,78 EUR	1.129,39 EUR

*) Auflagedatum 16.09.2022

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
DE000A3C71Y1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	4.032.837,05
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	44.555,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	201,03
4. Sonstige Erträge	USD	9,63
Summe der Erträge	USD	4.077.602,78

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-1.135,25
2. Verwaltungsvergütung	USD	-407.904,90
davon Asset Managementvergütung		
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-35.541,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-15.298,57
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-116.057,47
davon Analyse Fondsperformance		
Summe der Aufwendungen	USD	-575.937,91

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD **3.501.664,87**

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
DE000A3C71Y1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	2.344.373,28
2. Realisierte Verluste	USD	-2.755.806,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD -411.433,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

USD 3.090.231,84

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.210.483,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	273.566,12

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

USD 1.484.050,02

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

USD 4.574.281,86

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
DE000A3C71Y1

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		USD
1. Ausschüttung für das Vorjahr		USD
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		USD
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	USD	49.566.331,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>USD</u>	<u>-15.979.774,21</u>
3. Ertragsausgleich		USD
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs		USD
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.210.483,90
davon nicht realisierte Verluste	USD	273.566,12
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		USD
		67.849.993,77

Jahresbericht zum 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
DE000A3C71Y1

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	USD	732.880,03	12,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	USD	3.090.231,84	54,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	2.817.998,95	49,74
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	USD	1.005.112,92	17,74
a) Barausschüttung	USD	1.005.112,92	17,74
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	USD	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	USD	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 30. November 2024
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
DE000A3C71Y1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2022 *)	11.485.610,49 USD	1.029,27 USD
30.11.2023	31.885.854,16 USD	1.100,61 USD
30.11.2024	67.849.993,77 USD	1.197,54 USD

*) Auflagedatum 05.10.2022

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	9.397.465,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	103.714,23
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-406,44
4. Sonstige Erträge	USD	22,62
Summe der Erträge	USD	9.500.795,87

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-2.639,21
2. Verwaltungsvergütung	USD	-830.670,77
davon Asset Managementvergütung		
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-82.884,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-32.919,59
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-268.813,28
davon Analyse Fondsperformance		
Summe der Aufwendungen	USD	-1.217.927,44

III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.282.868,43
--------------------------------------	------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	14.642.895,27
2. Realisierte Verluste	USD	-15.075.545,12

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD -432.649,85

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

USD 7.850.218,58

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	2.499.680,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	2.541.436,12

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

USD 5.041.116,47

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

USD 12.891.335,06

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse A EUR-Hedged	Anteilklasse B EUR-Hedged	Anteilklasse C EUR-Hedged	Anteilklasse D USD
ISIN	DE000A2H9AR0	DE000A2QMKK3	DE000A3C71X3	DE000A3C71Y1
Auflerdingsdatum	21.06.2019	21.12.2021	16.09.2022	05.10.2022
Erstausgabepreis	955,76 EUR	100,00 EUR	1.000,00 EUR	1.000,00 USD
Mindestanlage	500.000,00 EUR	-	10.000,00 EUR	10.000,00 USD
Auflösungsdatum	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	USD
Fondsvermögen	74.059.492,92	244.759,92	10.082.095,78	67.849.993,77
Umlaufende Anteile	71.062	2.360	8.927	56.658
Anteilwert	1.042,18	103,71	1.129,39	1.197,54
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	derzeit 0,48%	derzeit 0,78%	derzeit 0,63%	derzeit 0,63%
Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Ausgabeaufschlag	derzeit 5,00%	derzeit 3,00%	derzeit 0,00%	derzeit 0,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Asset Managementvergütung.

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 8.335.178,07

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC
Bayerische Landesbank
J.P. Morgan SE
UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,14

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,64 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung wurde bis zum 30.06.2024 über eine BayernInvest-interne, datenbankbasierte Risikolösung durchgeführt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KVG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Seit dem 01.07.2024 wird die Risikomessung unter Zuhilfenahme des Systems RiskManager des Anbieters MSCI RiskMetrics durchgeführt. Die BayernInvest KVG wendet dabei für die Berechnung des Risikobetrags der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz an. Derivate werden gemäß ihrer Wirkung auf das Gesamtrisiko der Sondervermögen berücksichtigt.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 95% und zehn Tagen Haltedauer täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilkategorie A EUR-Hedged	1,64 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilkategorie B EUR-Hedged	1,59 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilkategorie C EUR-Hedged	1,59 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilkategorie D USD	0,49 %

Sonstige Angaben

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	71.062
Ausgabepreis	EUR	1.094,29
Rücknahmepreis	EUR	1.042,18
Inventarwert	EUR	74.059.492,92
Anteilwert	EUR	1.042,18

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	2.360
Ausgabepreis	EUR	106,82
Rücknahmepreis	EUR	103,71
Inventarwert	EUR	244.759,92
Anteilwert	EUR	103,71

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	8.927
Ausgabepreis	EUR	1.129,39
Rücknahmepreis	EUR	1.129,39
Inventarwert	EUR	10.082.095,78
Anteilwert	EUR	1.129,39

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Anzahl Anteile	STK	56.658
Ausgabepreis	USD	1.197,54
Rücknahmepreis	USD	1.197,54
Inventarwert	USD	67.849.993,77
Anteilwert	USD	1.197,54

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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. Schulscheindarlehen 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 Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Gesamtkostenquote

0,72 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

Gesamtkostenquote

2,35 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

Gesamtkostenquote

0,90 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Gesamtkostenquote

0,90 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds 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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Sonstige Erträge	EUR	10,79
CSDR Penalties	EUR	10,79
Sonstige Aufwendungen	EUR	126.867,60
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	EUR	126.142,60
Depotgebühren	EUR	646,69
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	78,31

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

Sonstige Erträge	EUR	0,03
CSDR Penalties	EUR	0,03
Sonstige Aufwendungen	EUR	424,55
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	EUR	422,12
Depotgebühren	EUR	2,18
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	0,25

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

Sonstige Erträge	EUR	1,48
CSDR Penalties	EUR	1,48
Sonstige Aufwendungen	EUR	17.342,43
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	EUR	17.243,56
Depotgebühren	EUR	88,19
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	10,68

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Sonstige Erträge	USD	9,63
CSDR Penalties	USD	9,63
Sonstige Aufwendungen	USD	116.057,47
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	USD	115.408,25
Depotgebühren	USD	579,66
Restliche sonstige Aufwendungen	USD	69,56
Transaktionskosten	USD	504,04

(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 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen (wie z.B. Zulage zur betrieblichen Altersvorsorge). Die Höhe der fixen Vergütung der Beschäftigten richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten sowie der Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit der jeweiligen Führungskraft. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Höhe der freiwilligen variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, der Abteilungsleistung und dem individuellen Erfolgsbeitrag ab, welcher jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt wird. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung von quantitativen und qualitativen Zielvorgaben.

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2024 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens Arena Capital Advisors LLC, Los Angeles.

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2023 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	USD	5.500.000,00 EUR	5.207.593,60
davon feste Vergütung	USD	3.500.000,00 EUR	3.313.923,20
davon variable Vergütung	USD	2.000.000,00 EUR	1.893.670,40
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	USD	0,00 EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		23	

*Umrechnungskurs USD/EUR 0,9468352

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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 Alpha Select Bond-Fonds tätigt gemäß aktuellem Verkaufsprospekt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 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.

Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 und gemäß Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (Sonstige Informationen, die nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst sind)

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das vorliegende Produkt berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

München, im Februar 2025

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Philipp Plate

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht zum 30. November 2024

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht zum 30. November 2024 BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 19. Februar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
Wirtschaftsprüfer

Eisenbarth
Wirtschaftsprüfer