

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Jahresbericht

für das Geschäftsjahr

vom 01. März 2023 bis 29. Februar 2024

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,43% p.a. (Anteilklasse EUR-Hedged) des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

Anlageziel des BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds ist die Erzielung eines im Vergleich zu einem aus Staatsanleihen der Industrieländer bestehenden Portfolios höheren Ertrages. Das Währungsexposure entspricht USD-denominierten Anleihen und ist in Euro abgesichert.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, werden überwiegend festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten aus Ländern der sogenannten Emerging Markets erworben. Der Fonds muss mindestens zu 51 Prozent in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Sinne der §§ 5 und 6 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ aus den Emerging Markets investieren. Als Emerging Markets werden alle diejenigen Länder angesehen, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank oder der International Finance Cooperation (IFC) als nicht entwickelte Industrieländer betrachtet werden. Hierbei orientiert sich das Fondsmanagement an den charakteristischen Eigenschaften des „J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified ex CCC EUR-Hedged Index“ und verfolgt die semi-passive, optimierte Abbildung der risiko- und performancerelevanten Parameter der Benchmark. Diese impliziert eine repräsentative Titelauswahl, so dass nur circa 40 Prozent der Benchmarkemissionen das Fondsportfolio bilden.

Der Fonds kann auch Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Die Partei eines für Rechnung des AIF geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines AIF geschlossen werden als auch für alle Wertpapiere wie Aktien und verzinsliche Wertpapiere insbesondere auch für Unternehmensanleihen und Pfandbriefe.

Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeiten von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kurs-/Zinsänderungsrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Marktpreisrisiko

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets 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.

Länder- und Transferrisiko

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

Abwicklungsrisiko

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

Verwahrrisiko

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

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die letzten Quartale waren geprägt von rückläufigen Inflationsraten und geopolitischen Spannungen. Dennoch liegen die Teuerungsraten noch oberhalb der Notenbank-Ziele. Gleichzeitig hat sich insbesondere die US-Wirtschaft robust gezeigt, während die Wirtschaft der Eurozone zuletzt weiter stagnierte. Die US-Notenbank Fed und die EZB beendeten zum Sommer 2023 ihre Zinsanhebungen und verharren seither auf dem Zinngipfel.

Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang aber wohl noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen. Allerdings zeigen sich die ersten Effekte. In der Eurozone blieb die Wirtschaftsleistung mit einem marginalen Wachstum von 0,5% im Jahr 2023 deutlich unter den Erwartungen und mündete zeitweise bereits in einer technischen Rezession. Da auch die Stimmungsindikatoren in der Eurozone und im speziellen in Deutschland keine Verbesserung zeigen und strukturelle Belastungsfaktoren die internationale Wettbewerbsfähigkeit verringern, bleiben die Wachstumsaussichten auch fürs aktuelle Jahr eingetrübt.

Am Rentenmarkt waren die Entwicklungen von den auf Inflationsrisiken fokussierten Notenbanken und ausufernden US-Haushaltsdefizit mit damit einhergehender hoher Schuldenaufnahme getrieben. Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen zeigten weiterhin eine Aufwärtstendenz. Im Laufe des Jahres 2023 ist die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von ca. 2,2% auf knapp 3% im Oktober letzten Jahres gestiegen. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels ebenfalls deutlich steigende Renditen länger laufender US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Das kurze Ende der US-Zinsstrukturkurve erreichte nach Anfang 2023 zuletzt nochmals neue Rendite-Höchststände leicht oberhalb von 5% für 2-jährige Laufzeiten.

Jedoch kam es zum Ende des Jahres zu einer Trendumkehr, die US-Zentralbank stellte in ihrer letzten Sitzung des Jahres Zinssenkungen für 2024, auch aufgrund der anhaltenden Disinflation in Aussicht. Daraufhin begannen die Märkte, deutliche und frühere Zinssenkungen einzupreisen, dies resultierte in rückläufigen Renditen auf Staatsanleihen und war zeitgleich auch ein Argument für die Jahresendrallye am Aktienmarkt. Dieser konnte im abgelaufenen Jahr auf erhebliche Kurssteigerungen zurückblicken, wenn auch die Performance von knapp 25% im S&P 500 überwiegend auf die großen Tech-Unternehmen der USA zurückzuführen ist. Ein weiterer Grund sind sicherlich auch die Gewinnerwartungen, welche im abgelaufenen Jahr beständiger waren, als zunächst von Analysten befürchtet worden war.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds konnte durch das positive Marktumfeld Kursrückgewinne in Höhe von 3,37% einnehmen. Dabei konnte der Fonds eine ähnliche Performance nach Kosten erzielen wie seine Benchmark (J.P. Morgan EMBI Global Div. Ex CCC hedged in Euro; Performance 4,25%).

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten in Staatsanleihen, sowie in Unternehmensanleihen, deren Emittenten sich zu 100% in Staatsbesitz befinden. Hierbei wurde das gesamte verfügbare Laufzeitenspektrum der globalen Emerging Markets ausgewählt. Regionale Schwerpunkte jenseits des verfügbaren Marktuniversums wurden nicht gesetzt, sondern entsprechend der Marktcharakteristika in Regionen bzw. Länder weltweit investiert. Zum Ende des Berichtszeitraumes entfielen die fünf größten Investitionen in Staatsanleihen auf die Länder Mexiko (7,28%), China (5%), Vereinigte Arabische Emirate (4,81%), Indonesien (4,77%) sowie der Türkei (4,53%). Ebenfalls wurde das Ratingspektrum im Investment-Grade-Bereich, sowie im Sub-Investment-Grade-Bereich, genutzt. In Anleihen mit einem Rating unter CCC wurde nicht investiert.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 98,09% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 1,16% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -0,53%, Forderungen mit 1,35% und Verbindlichkeiten mit -0,07% zusammen.

Es gab keine wesentlichen Portfolioveränderungen im Vergleich zum Vorjahr.

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse EUR-Hedged insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 16.207.620,61 und realisierte Verluste von EUR -21.752.834,49 erzielt. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR -5.545.213,88.

Aus Veräußerungsgeschäften von Renten entstanden dabei insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 150.693,23, denen Verluste in Höhe von EUR -3.416.657,89 gegenüberstanden. Der überwiegende Teil des verbleibenden realisierten außerordentlichen Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus Derivategeschäften in Höhe von EUR 12.569.291,92 und Verlusten aus Derivategeschäften in Höhe von EUR -18.335.714,08. Der restliche Anteil des realisierten Ergebnisses setzt sich aus Gewinnen aus Devisenkursänderungen von Fremdwährungsbankguthaben in Höhe von EUR 3.474.802,11, Verlusten aus Devisenkursänderungen von Fremdwährungsbankguthaben in Höhe von EUR -462,52 und Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von EUR 12.833,35 zusammen.

Die Performance des BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 für die Anteilklasse EUR-Hedged mit 3,37% positiv (nach BVI-Methode).

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

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

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

Zum Stichtag 1. März 2024 wird der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds im Hinblick auf die SFDR-Klassifizierung von Artikel 8 auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 umklassifiziert.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 29.02.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	97.595.810,38	100,07
1. Anleihen	95.664.649,31	98,09
Corporates (inkl. Financials)	17.986.816,30	18,44
öffentliche Anleihen	75.752.656,01	77,67
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.925.177,00	1,98
2. Derivate	-512.415,13	-0,53
3. Forderungen	1.314.361,31	1,35
4. Bankguthaben	1.129.214,89	1,16
II. Verbindlichkeiten	-65.320,30	-0,07
III. Fondsvermögen	97.530.490,08	100,00

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
							USD	95.664.649,31	98,09
Bestandspositionen							USD	95.664.649,31	98,09
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	57.916.266,10	59,38
Verzinsliche Wertpapiere							USD	57.916.266,10	59,38
8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2083302419		USD	300			89,056	267.166,50	0,27
9,1250 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS2083302500		USD	210			80,500	169.050,00	0,17
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	300			88,066	264.198,00	0,27
9,5000 % Angola, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1318576086		USD	200	200		100,125	200.250,00	0,21
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288		USD	280			92,257	258.319,60	0,26
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528		USD	290	200	200	82,012	237.833,35	0,24
3,8000 % Avi Funding Co. Ltd. DL-M.T.LPN 15(25) Eximb. Reg.S	XS1291170360		USD	200			97,761	195.522,00	0,20
6,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1110833123		USD	220			80,871	177.916,20	0,18
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2016(28) Reg.S	XS1405766541		USD	200	200		102,625	205.250,00	0,21
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012		USD	300	300	410	100,137	300.411,00	0,31
7,5000 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(47) Reg.S	XS1675862103		USD	200	200	200	94,275	188.550,00	0,19
5,4500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Notes 2020(32)	XS2226916216		USD	200			90,414	180.827,00	0,19
7,3750 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2172965282		USD	200			103,234	206.467,00	0,21
5,2500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2290957146		USD	200			87,865	175.730,00	0,18
7,7500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 23(35) Reg.S	XS2611617700		USD	200	200		103,794	207.588,00	0,21
5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2625207571		USD	400	400		98,813	395.250,00	0,41
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07		USD	200			114,309	228.618,00	0,23
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 2004(34)	US105756BB58		USD	270			114,750	309.825,00	0,32
4,5000 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC DL-Med.-Term Tr.Certs 2019(27)	XS2058943734		USD	300			96,411	289.233,00	0,30
6,2500 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC DL-Med.-Term Tr.Certs 2023(30)	XS2611617619		USD	200	200		101,524	203.047,00	0,21
3,0000 % Ch.Huaneng (HK) Treas.Mgmt.Hd. DL-Bonds 2019(29)	XS2080206092		USD	200			90,170	180.339,00	0,18
3,0800 % Ch.Huaneng (HK) Treas.Mgmt.Hd. DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2244843210		USD	485			95,881	465.020,43	0,48
2,6000 % Ch.Huaneng (HK) Treas.Mgmt.Hd. DL-Notes 2019(24)	XS2080205797		USD	210		200	97,746	205.266,60	0,21
3,5000 % Chile, Republik DL-Notes 2021(52/53)	XS2327851874		USD	200			72,333	144.666,00	0,15
1,6250 % China Development Bank DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2247216257		USD	250	250		82,750	206.875,00	0,21
0,6250 % China Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2380541685		USD	300		250	97,527	292.579,50	0,30
5,3500 % China Life Ins.Overs. Co. Ltd. DL-FLR Nts 2023(28/33)	XS2621319040		USD	200	200		100,661	201.322,00	0,21
0,5500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2020(25) Reg.S	USY15025AB84		USD	350			93,250	326.375,00	0,33
1,2000 % China, People's Republic of DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USY15025AC67		USD	620	620		82,500	511.500,00	0,52
1,7500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2021(31) Reg.S	USY5325QAF91		USD	560		300	84,250	471.800,00	0,48
1,9500 % China, People's Republic of DL-Notes 2019(24)	XS2084424493		USD	250	250		97,625	244.062,50	0,25
5,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	XS1788513734		USD	480			99,071	475.540,80	0,49
6,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2015(26-28) Reg.S	XS1196517434		USD	400			97,179	388.716,00	0,40
4,7000 % DP World Ltd. DL-Med.-T. Nts 19(49/49)Reg.S	XS2056719359		USD	200	200		81,500	163.000,00	0,17
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	XS1402929746		USD	200	200		96,372	192.743,00	0,20
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1696892295		USD	1.000	1.000		94,877	948.770,00	0,97

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
4,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1696899035		USD	200			83,448	166.896,00	0,17
2,5000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(29) Reg.S	XS2057865979		USD	200			89,365	178.730,00	0,18
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191		USD	260	260		69,489	180.671,40	0,19
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(30) Reg.S	XS2125308168		USD	500	300		91,609	458.045,00	0,47
3,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2125308242		USD	200			79,400	158.799,00	0,16
2,7000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-Term Nts 2020(70)Reg.S	XS2225210330		USD	290	290		58,000	168.200,00	0,17
3,8750 % Export-Import Bank of China DL-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2613748545		USD	200	200		98,078	196.155,00	0,20
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07		USD	500			95,611	478.055,00	0,49
3,8750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	US30216KAC62		USD	500			95,199	475.992,50	0,49
3,2500 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US30216KAE29		USD	270			89,750	242.325,00	0,25
2,2500 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	US30216KAF93		USD	200			82,500	165.000,00	0,17
5,5000 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	US30216KAG76		USD	200			101,209	202.417,00	0,21
6,5000 % Government Emirate of Sharjah DL-Bonds 2023(32) Reg.S	XS2587708624		USD	200	200		102,990	205.979,00	0,21
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	200			111,625	223.250,00	0,23
7,7500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(38) Reg.S	USY20721AL30		USD	260			122,979	319.745,40	0,33
5,6500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2023(52/53)	US455780DS23		USD	200	400	200	103,428	206.855,00	0,21
5,1250 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(45)Reg.S	USY20721BM04		USD	230			97,625	224.537,50	0,23
5,9500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(46)Reg.S	USY20721BP35		USD	200	200		106,625	213.250,00	0,22
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	USY20721BQ18		USD	770			98,267	756.652,05	0,78
3,8500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USY20721BT56		USD	210			96,612	202.884,15	0,21
5,2500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2012(42) Reg.S	USY20721BB49		USD	200			99,437	198.873,00	0,20
6,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USY20721BK48		USD	200			116,120	232.239,00	0,24
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(29)	US455780CH76		USD	500			99,106	495.527,50	0,51
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33		USD	300			100,022	300.064,50	0,31
7,5000 % Jordanien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(29)Reg.S	XS2602742285		USD	200	200		99,028	198.056,00	0,20
6,1250 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1117279882		USD	200			98,360	196.720,00	0,20
5,7500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2016(27) Reg.S	XS1405770220		USD	210			96,625	202.912,50	0,21
5,8500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2199272662		USD	300			90,699	272.097,00	0,28
2,0000 % JSC Samruk-Kazyna Natl Wel.Fd DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399149694		USD	300			91,892	275.676,00	0,28
4,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	XS1120709826		USD	200			94,000	188.000,00	0,19
6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S	XS1263139856		USD	260			110,750	287.950,00	0,30
4,6250 % Katar, Staat DL-Bonds 2016(46) Reg.S	XS1405781854		USD	200			91,413	182.826,00	0,19
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559		USD	700	300		96,495	675.465,00	0,69
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	400			97,423	389.692,00	0,40
4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	XS1959337749		USD	450			92,634	416.850,75	0,43
4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S	XS2155352748		USD	210			87,439	183.621,90	0,19
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	600			93,000	558.000,00	0,57
7,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	XS1843435840		USD	400	200		96,000	384.000,00	0,39
8,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(30-32) Reg.S	XS1843435766		USD	270	270		90,500	244.350,00	0,25
4,8760 % Khazanah Capital Ltd. DL-Med.-Term Nts 2023(33)	XS2629043691		USD	200	200		97,750	195.500,00	0,20
2,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S	XS2408477797		USD	400			83,307	333.226,00	0,34
2,9690 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Trust Cts19(29)Reg.S	XS2072816114		USD	475			90,154	428.229,13	0,44

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1582346968		USD	820		%	96,991	795.322,10	0,82
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	250		%	96,871	242.176,25	0,25
5,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0864259717		USD	210		%	86,750	182.175,00	0,19
3,0000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(32) Reg.S	XS2270576965		USD	300		%	79,892	239.674,50	0,25
6,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2023(33) Reg.S	XS2595028700		USD	250	250	%	102,765	256.912,50	0,26
2,8750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2019(29/29)Reg.S	XS2075923313		USD	380		%	89,845	341.411,00	0,35
5,0840 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 23(52/53) Reg.S	XS2623206187		USD	230	230	%	94,174	216.599,05	0,22
3,4000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(50/51)	XS2324826994		USD	200		%	70,991	141.981,00	0,15
3,8750 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USP6629MAC66		USD	500		%	92,938	464.687,50	0,48
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP6629MAD40		USD	368		%	83,250	306.360,00	0,31
8,3000 % Mexiko DL-Bonds 2001(31)	US91086QAG38		USD	410	410	%	118,625	486.362,50	0,50
6,7500 % Mexiko DL-Medium-Term Notes 2004(34)	US91086QAS75		USD	350		%	105,750	370.125,00	0,38
3,7500 % Mexiko DL-Notes 2021(21/71)	XS2280637039		USD	360		%	63,000	226.800,00	0,23
6,5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2023(28)	XS2630760796		USD	800	800	%	101,583	812.660,00	0,83
4,4500 % Mongolei DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY6142NAE86		USD	200		%	83,850	167.700,00	0,17
7,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2023(23/28)	XS2634075399		USD	350	350	%	103,712	362.990,25	0,37
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS13111099540		USD	600		%	98,949	593.694,00	0,61
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748		USD	230		%	101,531	233.520,15	0,24
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2020(27) Reg.S	XS2234859101		USD	300		%	103,643	310.927,50	0,32
7,3750 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2020(32) Reg.S	XS2234859283		USD	200		%	110,025	220.050,00	0,23
6,2500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(31) Reg.S	XS2288905370		USD	200		%	102,625	205.250,00	0,21
7,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(51) Reg.S	XS2288906857		USD	200		%	103,821	207.641,00	0,21
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218		USD	300		%	99,315	297.945,00	0,31
6,5000 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1575968026		USD	280		%	98,875	276.850,00	0,28
5,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1750113661		USD	360		%	100,240	360.862,20	0,37
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	400		%	100,875	403.500,00	0,41
8,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 1997(27)	US698299AD63		USD	200		%	108,000	216.000,00	0,22
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	350		%	122,875	430.062,50	0,44
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(30/30) Reg.S	USY68856AT38		USD	350		%	91,125	318.937,50	0,33
4,5500 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(49/50) Reg.S	USY68856AV83		USD	430		%	88,393	380.089,90	0,39
3,4040 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2021(60/61) Reg.S	USY6886MAC48		USD	290		%	68,000	197.200,00	0,20
2,1120 % PETRONAS Energy Canada Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(28/28)	USC7274KAB29		USD	600		%	89,502	537.009,00	0,55
9,5000 % Philippinen DL-Bonds 2005(30)	US718286AY36		USD	370		%	122,950	454.915,00	0,47
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	260		%	81,375	211.575,00	0,22
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	200		%	97,347	194.694,00	0,20
5,7500 % Polen, Republik DL-Notes 2022(32)	US857524AE20		USD	520		%	104,500	543.400,00	0,56
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2023(53)	US731011AW25		USD	360	360	%	100,049	360.176,40	0,37
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	410		%	101,564	416.410,35	0,43
3,7500 % PT Hutama Karya [Persero] DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7141MAA72		USD	650		%	91,782	596.579,75	0,61
4,1500 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 20(59/60) Reg.S	US69370RAJ68		USD	200		%	74,299	148.597,00	0,15
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US69370RAC16		USD	200		%	105,284	210.567,00	0,22
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	250		%	105,157	262.892,50	0,27

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
2,2500 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2357494322		USD	600		%	83,325	499.947,00	0,51
3,1250 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/41) Reg.S	XS2359548935		USD	350		%	73,618	257.661,25	0,26
3,3000 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/51) Reg.S	XS2357494751		USD	280		%	69,514	194.637,80	0,20
3,7500 % Rongshi International Fin.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1989705063		USD	200		%	94,759	189.518,00	0,19
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	290	200	%	95,250	276.225,00	0,28
5,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1837994794		USD	340	220	210 %	83,170	282.776,30	0,29
3,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2020(31)Reg.S	XS2201851172		USD	200		%	83,299	166.598,00	0,17
4,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2020(51)Reg.S	XS2201851685		USD	290		210 %	69,408	201.281,75	0,21
5,2500 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	XS2485248806		USD	360		%	98,231	353.629,80	0,36
3,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2434896010		USD	370	200	%	84,754	313.589,80	0,32
6,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(34)Reg.S	XS2485249523		USD	220		%	97,585	214.687,00	0,22
6,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2571922884		USD	200	200	%	102,945	205.889,00	0,21
7,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2571923007		USD	250		%	105,541	263.851,25	0,27
7,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S	XS2571924070		USD	220	220	230 %	109,149	240.127,80	0,25
4,5000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(46)Reg.S	XS1508675508		USD	422	200	200 %	84,000	354.480,00	0,36
4,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1694218469		USD	400		%	84,750	339.000,00	0,35
4,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1791937441		USD	400		200 %	98,486	393.942,00	0,40
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1791939736		USD	290		%	88,952	257.959,35	0,26
4,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1936302865		USD	430		%	97,185	417.895,50	0,43
5,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(50)Reg.S	XS1936302949		USD	210		%	92,446	194.136,60	0,20
3,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(55)Reg.S	XS2109770151		USD	200	200	200 %	70,925	141.849,00	0,15
4,5000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(60)Reg.S	XS2159975882		USD	200		%	80,962	161.923,00	0,17
3,4500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2294323386		USD	220		%	65,488	144.072,50	0,15
4,8750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2577135127		USD	420	420	%	98,125	412.125,00	0,42
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S	XS2577136109		USD	200	200	%	88,344	176.687,00	0,18
5,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(54)Reg.S	XS2747599509		USD	200	200	%	96,729	193.457,00	0,20
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	260		%	83,380	216.786,70	0,22
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362		USD	200		%	72,539	145.077,00	0,15
6,2500 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2580269426		USD	200	200	%	101,739	203.478,00	0,21
6,5000 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2580270275		USD	200	200	%	101,625	203.250,00	0,21
2,1250 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	XS2264555744		USD	420		%	79,180	332.553,90	0,34
3,7640 % Sharjah Sukuk Ltd. DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1106137687		USD	200	200	%	98,846	197.691,00	0,20
3,8540 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Med.-T. Trust Cts 2019(26)	XS1969593356		USD	550		%	96,751	532.127,75	0,55
3,2000 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2358712896		USD	200	400	200 %	85,861	171.721,00	0,18
4,1250 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG82016AB58		USD	600		%	98,265	589.590,00	0,60
2,7000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG82016AP45		USD	200		%	89,268	178.535,00	0,18
6,2500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2011(41)	US836205AP92		USD	320	400	240 %	82,607	264.340,80	0,27
5,3750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2014(44)	US836205AS32		USD	200		%	73,085	146.169,00	0,15
4,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(26)	US836205AT15		USD	300		%	97,517	292.551,00	0,30
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	210		%	90,154	189.323,40	0,19
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44		USD	200		%	95,368	190.735,00	0,20
5,6500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(47)	US836205AX27		USD	210		%	72,953	153.201,30	0,16

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2018(30)	US836205AY00		USD	300			%	92,750	278.250,00	0,29
6,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2018(48)	US836205AZ74		USD	200			%	79,000	158.000,00	0,16
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15		USD	270			%	89,928	242.804,25	0,25
5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)	US836205BB97		USD	500	200		%	72,932	364.657,50	0,37
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70		USD	220	220		%	90,250	198.550,00	0,20
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37		USD	290			%	87,000	252.300,00	0,26
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897		USD	335	535	200	%	101,272	339.261,20	0,35
3,5000 % State Grid Overs.Inv.(BV)Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG8450LAJ38		USD	200			%	96,033	192.065,00	0,20
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	200			%	102,761	205.522,00	0,21
5,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2274089288		USD	300			%	97,408	292.222,50	0,30
7,5000 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2017(27) Reg.S	US67778NAA63		USD	200			%	103,434	206.868,00	0,21
8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S	XS1903485800		USD	270			%	107,750	290.925,00	0,30
5,2500 % Trinidad Generation Unlimited DL-Notes 2016(25-27) Reg.S	USP9400VAA90		USD	400			%	97,950	391.800,00	0,40
8,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2004(34)	US900123AT75		USD	240	200		%	103,478	248.346,00	0,25
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	252			%	93,440	235.467,54	0,24
6,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2010(40)	US900123BG46		USD	200			%	88,750	177.500,00	0,18
6,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2011(41)	US900123BJ84		USD	220			%	81,559	179.429,80	0,18
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(43)	US900123CB40		USD	270			%	69,549	187.782,30	0,19
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	210	210	250	%	84,979	178.454,85	0,18
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2016(26)	US900123CK49		USD	460			%	96,402	443.446,90	0,45
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2017(47)	US900123CM05		USD	200	200		%	75,118	150.235,00	0,15
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CP36		USD	200			%	94,340	188.679,00	0,19
6,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CQ19		USD	300			%	97,172	291.514,50	0,30
5,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2019(24)	US900123CW86		USD	780	780		%	100,012	780.089,70	0,80
7,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2019(29)	US900123CT57		USD	200			%	101,954	203.907,00	0,21
5,9500 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(31)	US900123DA57		USD	200			%	92,117	184.233,00	0,19
9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(29)	US900123DH01		USD	300	300		%	108,750	326.250,00	0,33
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	280			%	114,639	320.987,80	0,33
2,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2388586401		USD	510		400	%	78,250	399.075,00	0,41
3,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(51) Reg.S	XS2388586583		USD	360			%	62,618	225.424,80	0,23
5,2500 % Ungarn DL-Notes 2022(29) Reg.S	XS2010026305		USD	450			%	98,423	442.901,25	0,45
5,5000 % Ungarn DL-Notes 2022(34) Reg.S	XS2010026487		USD	230			%	97,375	223.962,50	0,23
6,2500 % Ungarn DL-Notes 2023(32) Reg.S	XS2574267261		USD	200	200		%	103,343	206.685,00	0,21
6,7500 % Ungarn DL-Notes 2023(52) Reg.S	XS2574267345		USD	200		200	%	106,371	212.741,00	0,22
5,5000 % Ungarn DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2744128369		USD	200	200		%	96,250	192.500,00	0,20
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	300			%	120,375	361.125,00	0,37
4,1250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2012(43-45)	US760942AY83		USD	200			%	87,250	174.500,00	0,18
5,3750 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1953915136		USD	600			%	94,250	565.500,00	0,58

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	37.605.383,21	38,56
Verzinsliche Wertpapiere							USD	37.605.383,21	38,56
4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097		USD	200			89,125	178.250,00	0,18
2,7040 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S	US05968AAG13		USD	550			97,391	535.647,75	0,55
2,7200 % Banco Nac. de Com. Ext. S.N.C. DL-FLR Cap.Nts 21(26/31) Reg.S	USP1451JAA18		USD	250			87,125	217.812,50	0,22
2,5000 % Banco Nacional de Panama DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP1559LAA72		USD	400			75,875	303.500,00	0,31
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 2006(37)	US105756BK57		USD	200			106,750	213.500,00	0,22
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01		USD	200		200	89,588	179.175,00	0,18
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	900			98,875	889.875,00	0,91
5,0000 % Brasilien DL-Bonds 2014(14/45)	US105756BW95		USD	400			79,625	318.500,00	0,33
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/26)	US105756BX78		USD	410			101,900	417.790,00	0,43
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	245			85,188	208.709,38	0,21
4,6250 % Brasilien DL-Bonds 2017(27/28)	US105756BZ27		USD	600			98,000	588.000,00	0,60
4,7500 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/50)	US105756CB40		USD	340	260	200	73,863	251.134,20	0,26
3,8750 % Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23		USD	350			89,750	314.125,00	0,32
6,2500 % Brasilien DL-Bonds 2023(23/31)	US105756CG37		USD	200	200		101,488	202.976,00	0,21
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 2024(24/54)	US105756CJ75		USD	200	200		100,125	200.250,00	0,21
3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)	US168863CF36		USD	200			93,750	187.500,00	0,19
3,3480 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP29595AD08		USD	320			83,500	267.200,00	0,27
3,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP30179BK34		USD	270	270		82,000	221.400,00	0,23
6,2640 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USP30179BR86		USD	270			86,930	234.711,00	0,24
2,4000 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP3R94GAY57		USD	200			89,856	179.712,00	0,18
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	200			96,813	193.625,00	0,20
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	300			77,516	232.546,50	0,24
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3143NAS38		USD	200			91,696	183.391,00	0,19
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP3143NBE33		USD	400			87,932	351.728,00	0,36
4,3750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP3143NBB93		USD	350			76,314	267.099,00	0,27
3,7000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP3143NBF08		USD	200			67,000	134.000,00	0,14
6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S	USP3699PGK77		USD	240			101,750	244.200,00	0,25
6,5500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2023(23/32-34) Reg.S	USP3699PGM34		USD	200	200		103,250	206.500,00	0,21
7,3000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2023(23/52-54) Reg.S	USP3699PGN17		USD	200	200		105,438	210.875,00	0,22
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	200			104,902	209.804,00	0,22
5,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USP3579EBD87		USD	400			99,795	399.178,00	0,41
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	222			98,366	218.372,52	0,22
5,9500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP3579EBV85		USD	370			99,875	369.537,50	0,38
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/28) Reg.S	USP3579ECB13		USD	300			99,908	299.722,50	0,31
6,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/48) Reg.S	USP3579EBY25		USD	230			94,798	218.035,40	0,22
6,4000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	USP3579ECE51		USD	350	550	200	93,424	326.984,00	0,34
4,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(20/32) Reg.S	USP3579ECH82		USD	570			89,029	507.462,45	0,52
4,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27		USD	220			90,879	199.932,70	0,20

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
5,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(60) Reg.S	USP3579ECG00		USD	480	400	200	%	84,466	405.436,80	0,42
5,3000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2021(21/41) Reg.S	USP3579ECJ49		USD	260			%	84,250	219.050,00	0,22
5,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2022(22/29) Reg.S	USP3579ECP09		USD	330			%	96,814	319.484,55	0,33
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2022(22/33) Reg.S	USP3579ECN50		USD	200			%	96,950	193.899,00	0,20
5,8750 % EDO Sukuk Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(33)RegS	XS2689095086		USD	340	340		%	101,619	345.504,60	0,35
3,0680 % Empr.de I. Ferrocarriles d.Est DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USP3742RAW09		USD	230			%	60,250	138.575,00	0,14
3,6500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP37466AR35		USD	517			%	91,016	470.550,14	0,48
4,7000 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USP37466AS18		USD	280			%	80,875	226.450,00	0,23
3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP37110AK24		USD	200			%	95,247	190.494,00	0,20
4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP37110AM89		USD	220			%	73,598	161.915,60	0,17
4,6250 % Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USP42009AE34		USD	360			%	97,139	349.700,40	0,36
5,1250 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(52/53)	XS2585988145		USD	200	500	300	%	86,000	172.000,00	0,18
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67		USD	340			%	96,375	327.675,00	0,34
4,5000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP5015VAF33		USD	300			%	97,375	292.125,00	0,30
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	250			%	95,750	239.375,00	0,25
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54		USD	310			%	91,375	283.262,50	0,29
6,6000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2023(23/34-36) Reg.S	USP5015VAQ97		USD	270	470	200	%	101,500	274.050,00	0,28
9,0000 % Heritage Petroleum Company Ltd DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP5076HAA16		USD	560			%	105,500	590.800,00	0,61
6,2500 % Honduras, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5178RAC27		USD	290			%	96,250	279.125,00	0,29
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94		USD	250			%	88,350	220.875,00	0,23
8,0000 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2007(37-39)	US470160AV46		USD	350			%	118,000	413.000,00	0,42
6,7500 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(26-28)	US470160CA80		USD	400			%	103,375	413.500,00	0,42
7,8750 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(45)	US470160CB63		USD	270	270	370	%	116,250	313.875,00	0,32
2,1250 % JIC Zhixin Ltd. DL-Notes 2020(30)	XS2116905691		USD	200			%	84,168	168.335,00	0,17
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2006(37)	US195325BK01		USD	250			%	98,262	245.655,00	0,25
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	300			%	85,398	256.192,50	0,26
5,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2014(14/44)	US195325BR53		USD	310			%	78,494	243.329,85	0,25
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13		USD	200			%	97,663	195.326,00	0,20
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	504			%	71,875	362.250,00	0,37
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79		USD	280			%	91,250	255.500,00	0,26
5,2000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2019(19/49)	US195325DQ52		USD	330			%	72,625	239.662,50	0,25
3,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/30)	US195325DR36		USD	300			%	82,034	246.102,00	0,25
3,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/31)	US195325DS19		USD	202	202	300	%	79,177	159.937,54	0,16
4,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/51)	US195325DT91		USD	230			%	61,519	141.492,55	0,15
3,2500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(21/32)	US195325DZ51		USD	300			%	77,000	231.000,00	0,24
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(60/61)	US195325DX04		USD	200			%	57,579	115.157,00	0,12
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2022(22/33)	US195325EF88		USD	200	200		%	104,750	209.500,00	0,21
7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34)	US195325EG61		USD	200	400	200	%	101,250	202.500,00	0,21
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/35)	US195325EL56		USD	200	200		%	103,961	207.922,00	0,21
8,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/53)	US195325EM30		USD	200	460	260	%	107,157	214.314,00	0,22
3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(25) Reg.S	USY5749LAA99		USD	200			%	97,901	195.802,00	0,20
4,2360 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(45) Reg.S	USY5749LAB72		USD	200			%	92,467	184.934,00	0,19

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
5,5500 % Mexiko DL-Med.-T. Notes 2014(14/45)	US91086QBE70		USD	300			92,250	276.750,00	0,28
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	256	120		98,052	251.011,84	0,26
4,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/44)	US91086QBB32		USD	400			82,574	330.294,00	0,34
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	272			86,625	235.620,00	0,24
4,6000 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2015(15/46)	US91086QBF46		USD	203			79,669	161.727,06	0,17
4,1250 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29		USD	300		200	98,401	295.201,50	0,30
4,1500 % Mexiko DL-Notes 2017(27)	US91087BAC46		USD	500	700	200	97,805	489.025,00	0,50
4,5000 % Mexiko DL-Notes 2019(19/29)	US91087BAF76		USD	310		200	96,375	298.762,50	0,31
3,2500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/30)	US91087BAH33		USD	480		400	88,826	426.364,80	0,44
2,6590 % Mexiko DL-Notes 2020(20/31)	US91087BAM28		USD	250			82,844	207.110,00	0,21
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	US91087BAN01		USD	300			64,250	192.750,00	0,20
4,2800 % Mexiko DL-Notes 2021(21/41)	US91087BAQ32		USD	320			79,375	254.000,00	0,26
6,3500 % Mexiko DL-Notes 2023(23/35)	US91087BAV27		USD	410	200		102,500	420.250,00	0,43
6,3380 % Mexiko DL-Notes 2023(23/53)	US91087BAX82		USD	350	350		97,750	342.125,00	0,35
6,6250 % nogaholding Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Nts 2023(33)	XS2627125672		USD	200	200		103,448	206.896,00	0,21
4,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589		USD	360			98,125	353.250,00	0,36
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	350			94,750	331.625,00	0,34
4,3000 % Panama, Republik DL-Bonds 2013(13/51-53)	US698299BB98		USD	260			63,250	164.450,00	0,17
3,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2016(16/28)	US698299BF03		USD	400		200	90,750	363.000,00	0,37
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2018(18/48-50)	US698299BH68		USD	230			65,375	150.362,50	0,15
3,8700 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/60)	US698299BL70		USD	220		200	56,250	123.750,00	0,13
2,2520 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)	US698299BN37		USD	450			70,375	316.687,50	0,32
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56)	US698299BM53		USD	300			63,500	190.500,00	0,20
6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)	US698299BT07		USD	200	200		92,625	185.250,00	0,19
6,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2023(23/36)	US698299BW36		USD	200	200		94,875	189.750,00	0,19
6,8530 % Panama, Republik DL-Bonds 2023(23/54)	US698299BV52		USD	200	200		88,625	177.250,00	0,18
6,1000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP75744AB11		USD	200			94,875	189.750,00	0,19
5,4000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2019(19/48-50) Reg.S	USP75744AG08		USD	200			86,000	172.000,00	0,18
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	300			102,733	308.199,00	0,32
6,5500 % Peru DL-Bonds 2007(35-37)	US715638AU64		USD	300			107,862	323.584,50	0,33
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	220			99,125	218.075,00	0,22
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55		USD	550			96,875	532.812,50	0,55
3,2300 % Peru DL-Bonds 2020(20/2121)	US715638DR09		USD	284	200		57,250	162.590,00	0,17
2,7830 % Peru DL-Bonds 2020(20/31)	US715638DF60		USD	300			85,250	255.750,00	0,26
2,7800 % Peru DL-Bonds 2020(20/60)	US715638DQ26		USD	390	200		57,375	223.762,50	0,23
3,0000 % Peru DL-Bonds 2021(21/34)	US715638DU38		USD	520			81,473	423.659,60	0,43
3,5500 % Peru DL-Bonds 2021(21/51)	US715638DT64		USD	240	360	620	71,750	172.200,00	0,18
4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY68856AQ98		USD	417			88,544	369.228,48	0,38
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2009(34)	US718286BG11		USD	300			110,000	330.000,00	0,34
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2012(37)	US718286BW60		USD	250			98,796	246.990,00	0,25
3,9500 % Philippinen DL-Bonds 2015(40)	US718286BZ91		USD	230			86,000	197.800,00	0,20
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2016(41)	US718286CA32		USD	260			82,108	213.480,80	0,22

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
3,0000 % Philippinen DL-Bonds 2018(28)	US718286CC97		USD	210		%	93,000	195.300,00	0,20	
2,9500 % Philippinen DL-Bonds 2020(45)	US718286CH84		USD	200		%	69,673	139.346,00	0,14	
3,2000 % Philippinen DL-Bonds 2021(46)	US718286CP01		USD	400		%	71,697	286.788,00	0,29	
3,5560 % Philippinen DL-Bonds 2022(32)	US718286CR66		USD	500		%	89,500	447.500,00	0,46	
5,5000 % Philippinen DL-Bonds 2023(48)	US718286CX35		USD	200	200	%	101,147	202.293,00	0,21	
3,0940 % Rak Capital DL-Med.-Term Nts 15(25)	XS1210507650		USD	200		%	97,391	194.782,00	0,20	
8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	XS2582981952		USD	230	230	%	99,632	229.152,45	0,23	
4,5000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP93960AG08		USD	260		%	97,082	252.411,90	0,26	
9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(33)	US900123DG28		USD	220	200	400	%	110,875	243.925,00	0,25
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	790		%	96,125	759.387,50	0,78	
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	US760942BB71		USD	500	500	%	99,000	495.000,00	0,51	
4,9750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2018(53-55)	US760942BD38		USD	630		%	93,065	586.306,35	0,60	
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78		USD	514		%	97,500	501.150,00	0,51	
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	143.000,00	0,15	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	143.000,00	0,15	
5,1250 % Empresa d.Transmision Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81		USD	200	200	%	71,500	143.000,00	0,15	
Summe Wertpapiervermögen							USD	95.664.649,31	98,09	
Derivate							USD	-512.415,13	-0,53	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							USD	-512.415,13	-0,53	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	-512.415,13	-0,53	
Offene Positionen										
EUR/USD 1,4 Mio.		OTC						478,71	0,00	
USD/EUR 99,8 Mio.		OTC						-512.893,84	-0,53	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.129.214,89	1,16
Bankguthaben							USD	1.129.214,89	1,16
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	1.113.754,82			USD	1.113.754,82	1,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	14.285,12			USD	15.460,07	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.314.361,31	1,35
Zinsansprüche			USD	1.314.361,31			USD	1.314.361,31	1,35
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-65.320,30	-0,07
Verwaltungsvergütung			USD	-33.183,02			USD	-33.183,02	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-14.390,02			USD	-14.390,02	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-17.747,26			USD	-17.747,26	-0,02
Fondsvermögen							USD	97.530.490,08	100,00 ¹⁾
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	13.318	
Ausgabepreis							EUR	6.766,65	
Rücknahmepreis							EUR	6.766,65	
Inventarwert							EUR	90.118.262,95	
Anteilwert							EUR	6.766,65	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets 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 29.02.2024 0,9240009	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2021(21/27-41) Reg.S	USP0092AAF68	USD		300	
5,1250 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2021(21/27-61) Reg.S	USP0092AAG42	USD		250	
5,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1245432742	USD		279	
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1558078736	USD		200	
8,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1558078496	USD		370	
6,5880 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1775618439	USD		200	
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464	USD		300	
7,6003 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1953057061	USD		210	
7,0529 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(32)Reg.S	XS2079842642	USD	200	200	
8,7002 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1953057491	USD		200	
7,6250 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(32)Reg.S	XS2176897754	USD		310	
8,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(50)Reg.S	XS2176899701	USD		240	
5,8000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(27)Reg.S	XS2391394348	USD		200	
5,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2297226545	USD		200	
7,3000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2391395154	USD		240	
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2297221405	USD		200	
7,1500 % Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1207654853	USD		756	
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2015(26) Reg.S	XS1324931895	USD		300	
5,6250 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2058948451	USD		210	
5,6250 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(34)Reg.S	XS2408003064	USD		260	
2,2500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2020(50) Reg.S	USY15025AD41	USD	220	220	
4,0000 % China, People's Republic of DL-Notes 2018(48)	XS1891577030	USD	220	220	
4,1000 % Chinalco Capital Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2051055908	USD	500	700	
3,3500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-FLR Nts 2020(23/Und.)	XS2226808322	USD		680	
3,2500 % Federal Gov.United Arab Emirat DL-Med.-T. Nts 2021(61) Reg.S	XS2397055703	USD	500	500	
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2017(48)	US455780CE46	USD		320	
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311	USD		300	
3,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1120709669	USD		520	
5,6250 % King Power Capital Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1125272143	USD		450	
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67	USD		630	
4,0000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(50) Reg.S	XS2270577344	USD		350	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,2000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577945824	USD		300	
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts19(24/24)Reg.S	XS2075921887	USD		600	
5,1250 % Mongolei DL-Notes 2020(26) Reg.S	USY6142NAC21	USD		200	
8,6500 % Mongolei DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY6142NAG35	USD	200	200	
4,8000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(59/60) Reg.S	USY68856AW66	USD		300	
4,2640 % QIIB Senior Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1959301471	USD		200	
4,6650 % South Africa, Republic of DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75	USD		250	
5,0000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(46)	US836205AV60	USD	200	200	
3,1250 % Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 2020(20/30)	XS2140041786	USD		450	
5,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(30)	US900123CY43	USD		370	
5,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(31)	US900123DC14	USD		200	
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04	USD		970	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Banco Nac. de Com. Ext. S.N.C. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP14517AA73	USD	400	400	
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60	USD		300	
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42	USD		200	
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(25) Reg.S	USP3699PGE18	USD	200	200	
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	USD		300	
10,8750 % Egy.Finl Co.f.Sov.Tas.SAE,The DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2530049837	USD	600	600	
4,3500 % Mexiko DL-Bonds 2016(47)	US91087BAB62	USD	630	630	
4,6000 % Mexiko DL-Notes 2017(17/48)	US91087BAD29	USD		200	
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54	USD		400	
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/63)	US698299BS24	USD		250	
5,0000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP75744AD76	USD		290	
2,8750 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG8450LAC84	USD		200	
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24) ¹⁾	US760942AZ58	USD		1.300	

Fußnoten:

1) Poolfaktoranleihe

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,4021 % China Development Bank DL-FLR Med.-T. Notes 2018(23)	XS1917947530	USD		200	
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50	USD		540	
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB BK'	XS0993162683	USD		200	

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

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD	USD	11.825
USD/EUR	USD	100.160

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD	USD	987.386
USD/EUR	USD	103.560

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 USD.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1C78C6

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

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.850.848,07
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.302,40
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.312,73
4. Sonstige Erträge	EUR	519,46
Summe der Erträge	EUR	4.855.357,20

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.334,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-384.199,60
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-51.664,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.492,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.749,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-459.440,24

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.395.916,96
--------------------------------------	------------	---------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1C78C6

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	16.207.620,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-21.752.834,49

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -5.545.213,88**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.096.679,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.240.266,85

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 4.143.587,76**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.994.290,84**

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1C78C6

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 90.123.408,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -4.704.174,02
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 1.742.568,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 4.132.646,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.390.078,37</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -37.830,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.994.290,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -4.096.679,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 8.240.266,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 90.118.262,95

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1C78C6

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 Geschäftsjahres	EUR	-1.149.296,92	-86,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	5.545.169,18	416,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	4.395.872,26	330,07
a) Barausschüttung	EUR	4.395.872,26	330,07
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer**)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag**)	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
DE000A1C78C6

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2021	99.277.999,32 EUR	9.270,52 EUR
28.02.2022	126.315.992,88 EUR	8.081,64 EUR
28.02.2023	90.123.408,60 EUR	6.897,55 EUR
29.02.2024	90.118.262,95 EUR	6.766,65 EUR

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

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

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	5.249.830,32
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	8.985,27
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-4.667,45
4. Sonstige Erträge	USD	562,19
Summe der Erträge	USD	5.254.710,33

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-1.444,10
2. Verwaltungsvergütung	USD	-415.800,02
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-55.914,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-13.520,06
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-10.550,93
Summe der Aufwendungen	USD	-497.229,20

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD	4.757.481,13
------------	---------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	17.540.697,41
2. Realisierte Verluste	USD	-23.542.005,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD -6.001.307,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -1.243.826,59

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-4.433.630,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	8.918.028,80

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD 4.484.397,85

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

USD 3.240.571,26

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

Anteilklasse EUR- Hedged

ISIN	DE000A1C78C6
Auflegungsdatum	06.07.2011
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	90.118.262,95
Umlaufende Anteile	13.318
Anteilwert	6.766,65
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,43%

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 93.603.738,59

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A.
Deutsche Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,53

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	4,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,56 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,02 %

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

vom 01.03.2023 bis zum 19.04.2023

JPM EMBI Global Diversified Composite (USD)

100,00 %

vom 20.04.2023 bis zum 29.02.2024

JPM EMBIG Diversified Ex CCC Unhedged EUR

100,00 %

Sonstige Angaben

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	13.318
Ausgabepreis	EUR	6.766,65
Rücknahmepreis	EUR	6.766,65
Inventarwert	EUR	90.118.262,95
Anteilwert	EUR	6.766,65

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Zertifikate sowie Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Refinitiv, Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- Unverbriefte Darlehensforderungen bzw. Schuldscheindarlehen werden gemäß § 28 KARBV mit dem Verkehrswert auf der Grundlage eines Bewertungsmodells bewertet.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Value&Risk, Bloomberg).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Refinitiv, Investmentgesellschaften, Bloomberg, WM-Datenservice).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Gesamtkostenquote		0,51 %
Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwunderungserstattungen.

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 51.119,44 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Sonstige Erträge:	EUR	519,46
CSDR Penalties	EUR	519,46
Sonstige Aufwendungen:	EUR	9.749,07
Depotgebühren	EUR	5.256,30
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	4.492,77
Transaktionskosten	USD	3.752,47

(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 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets 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 Geschäftsleiter	EUR	965.466,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	414.472,00

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

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets 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. 3)

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/BayernInvest_Stewardship_Policy_2023_final_01.pdf

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

Die Angaben entfallen. Das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds tätigt gemäß aktuellem Verkaufsprospekt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Aufgrund des anhaltenden russischen Angriffskrieg und der völkerrechtswidrigen Annexion ukrainischer Gebiete hat die Europäische Union bis zum 11.03.2024 insgesamt dreizehn sogenannte Sanktionspakete erlassen. Diese Maßnahmen zielen darauf ab, den Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine und die unrechtmäßige Inbesitznahme ukrainischer Regionen zu sanktionieren. Diese umfassenden Sanktionen bauen auf den seit 2014 bestehenden Maßnahmen auf, die als Antwort auf die Annexion der Krim und die Nichtumsetzung der Minsker Abkommen eingeführt wurden. Im Rahmen der heutigen sogenannten „Smart Sanctions“ zielt die Europäische Union darauf ab, nicht ganze Länder, sondern spezifische juristische und natürliche Personen, einschließlich hoher Regierungsmitglieder und Großunternehmer, mit Sanktionen zu belegen. Diese gezielte Maßnahmen sollen sicherstellen, dass die Sanktionen die Verantwortlichen für völkerrechtswidrige Handlungen und Aggressionen direkt treffen, ohne die breite Bevölkerung unverhältnismäßig zu beeinträchtigen. Seit dem 13. Sanktionspaket sind aufgrund dieser Strategie diverse juristische und natürliche Personen aus weiteren Ländern, die eine Sanktionsumgehung ermöglichen, einer Sanktionsprüfung zu unterziehen.

Mit Beginn der russischen Invasion hat der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Staatsanleihen und Unternehmensanleihen sowohl mit Bezug zu Russland, Weißrussland als auch der Ukraine gehalten. Im Einklang mit den sanktionsrechtlichen Anforderungen wurden die Anleihen im Wesentlichen bis Mitte April 2022 verkauft. Eine ukrainische Anleihe (Ukravtodor) wurde Anfang Juni 2022 verkauft, eine weitere russische Anleihe (Russische Eisenbahnen, RZD) wurde Anfang April 2022 endfällig. Die letzte noch verbliebene russische Anleihe (VEB Finance PLC) wurde im November 2023 endfällig. Die Forderungen aus den beiden endfälligen Wertpapieren sind derzeit noch offen.

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.

Zum Stichtag 1. März 2024 wird der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds im Hinblick auf die SFDR-Klassifizierung von Artikel 8 auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 umklassifiziert.

München, im Juni 2024

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

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

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

München, den 10. Juni 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
Wirtschaftsprüfer

Eisenbarth
Wirtschaftsprüfer

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

Berichtszeitraum: 01.03.2023 - 29.02.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

529900D2O6BX9BNJ9G15

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G).

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

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für das Sondervermögen keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstießen oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen.
- in Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete 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 Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Tabakendprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- in Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzielten.
- in Unternehmen oder Staaten, die ein ESG-Rating von CCC von MSCI ESG Research erhielten.

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.

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

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Exposure Portfolio

	Berichtszeitraum	Vorjahr
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,00%
Rüstung: Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	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%
Kohle: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%	0,00%
oder diese eine ESG-Rating Einstufung von CCC oder schlechter in der ESG-Ratingklassifizierung von MSCI ESG aufweisen	0,00%	0,00%

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten. Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und das Vorjahr. Wie anhand der quantitativen Angaben ersichtlich wird, gab es in beiden Berichtszeiträumen keine Investments in Emittenten, die gegen die fondsspezifischen Ausschlusskriterien verstoßen.

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.

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Brasilien DL-Bonds 2013(25)	Sovereign	0,91%	Brasilien
Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	Sovereign	0,82%	Kuwait
Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	Sovereign	0,78%	Uruguay
Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	Sovereign	0,78%	Indonesien
PT Hutama Karya [Persero] DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	Konstruktion und Werkstoffe	0,61%	Indonesien
Uruguay, Republik DL-Bonds 2018(53-55)	Sovereign	0,61%	Uruguay
Brasilien DL-Bonds 2017(27/28)	Sovereign	0,60%	Brasilien
Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	Energie	0,60%	Brit. Jungfern-Inseln
Heritage Petroleum Company Ltd DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	Energie	0,60%	Trinidad und Tobago
Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	Sovereign	0,60%	Namibia
Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	Sovereign	0,57%	Katar
Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	Sovereign	0,57%	Usbekistan
Ungarn DL-Notes 2021(31) Reg.S	Sovereign	0,56%	Ungarn
Polen, Republik DL-Notes 2022(32)	Sovereign	0,56%	Polen
Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	Sovereign	0,56%	Saudi-Arabien

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

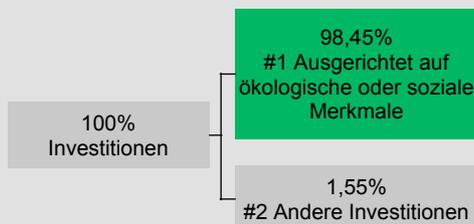
Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben 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.

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 Treibhausgasemissionswerte 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.

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

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,45%	99,86%
#2 Andere Investitionen	1,55%	0,14%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 3,65%.

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

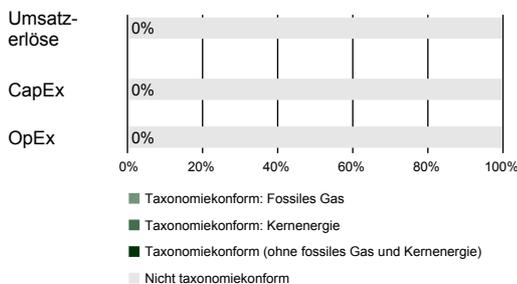
Nein

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.

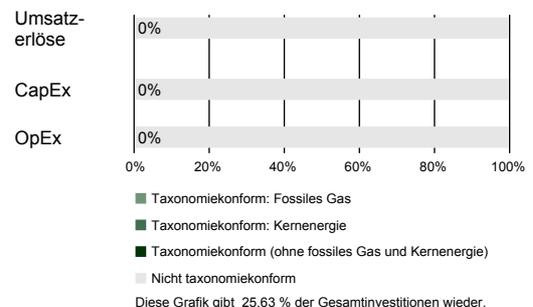
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

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

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



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

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Erreichung der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

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



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

Das Sondervermögen förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Das Sondervermögen förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak.

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

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den das Sondervermögen investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.