

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Jahresbericht

für das Geschäftsjahr

vom 01. März 2023 bis 29. Februar 2024

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 0,55% p.a. (Anteilklasse EUR-Hedged) des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds ist die Erzielung eines im Vergleich zu einem aus Unternehmensanleihen der Industrieländer bestehenden Portfolios höheren Ertrages. Gleichzeitig sollen sich positive Diversifikationseffekte zu etablierten Portfolios ergeben und dies zu einer Verbesserung der Rendite-/Risikocharakteristika etablierter Portfolios führen. Um dieses Anlageziel zu erreichen, werden überwiegend Unternehmensanleihen aus den Ländern der sogenannten Emerging Markets erworben. 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. Das Währungsexposure entspricht USD-denominierten Anleihen.

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen Wertpapiere, insbesondere Unternehmensanleihen, Genussscheine, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Schuldscheindarlehen und verzinsliche Wertpapiere sowie Investmentanteile, Derivate, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erwerben. Der Fonds muss mindestens 51 Prozent des Wertes des Fonds in festverzinsliche Wertpapiere, insbesondere Unternehmensanleihen im Sinne des § 5 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ aus den Emerging Markets investiert werden. Hierbei orientiert sich das Fondsmanagement an den charakteristischen Eigenschaften des „J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Investment Grade EUR-Hedged Index“ und verfolgt die semi-passive strukturierte Abbildung der risiko- und performancerelevanten Parameter der Benchmark. Diese impliziert eine repräsentative Titelauswahl, so dass nur circa 60 Prozent der Benchmarkemissionen das Fondsportfolio bilden.

Der Fonds tätigt Derivategeschäfte, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Durch den Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotential des Sondervermögens verdoppelt werden. 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 Corporate Bond IG-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.

Verwahrisiko

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 Corporate Bond IG-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 Zinsgipfel.

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 Corporate Bond IG-Fonds konnte nach Kosten Kursgewinne in Höhe von 3,79% einnehmen. Dabei konnte der Fonds eine zu seiner Benchmark (J.P. Morgan Corporate EMBI Global Div IG Hedged in Euro; Performance 4,44%) vergleichbare Performance erreichen.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten in Unternehmensanleihen aus den Emerging-Markets-Volkswirtschaften. 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 Berichtszeitraums befanden sich 11,48% der Unternehmensanleihen aus China, 7,20% aus Mexiko, 7,13% aus Saudi Arabien, 6,53% aus Südkorea und 5,67% aus Chile. Ebenfalls wurde das gesamte Ratingspektrum im Investment-Grade-Bereich genutzt. Die Anlageziele im Fonds blieben unverändert, somit wurde auch die ausgewogene Fondsstruktur, welche sich durch eine hohe Länder-/Emittenten Diversifikation auszeichnet, beibehalten.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 97,86% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 1,76% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -0,59%, Forderungen mit 1,04% 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 20.368.192,14 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -26.704.394,48 erzielt. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR -6.336.202,34.

Aus Veräußerungsgeschäften von Renten entstanden dabei insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 352.508,92, denen Verluste in Höhe von EUR -5.554.173,09 gegenüberstanden. Der überwiegende Teil des verbleibenden realisierten außerordentlichen Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus Derivategeschäften in Höhe von EUR 15.808.176,59 und Verlusten aus Derivategeschäften in Höhe von EUR -21.153.043,36. Der restliche Anteil des realisierten Ergebnisses besteht aus Gewinnen aus Bankkonten in Höhe von EUR 3.937.125,97, Gewinnen aus einer Class Action in Höhe von EUR 2.400,86 und Gewinnen aus Kompensation aus Swing Pricing in Höhe von EUR 270.801,77.

Die Performance des BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024 für die Anteilklasse EUR-Hedged mit 3,79% positiv (nach BVI-Methode unter Berücksichtigung der gemäß der Swing-Pricing-Methode zur Anwendung gekommenen geschwungenen Anteilpreise im Berichtszeitraum).

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Tätigkeitsbericht

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

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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.

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensübersicht zum 29.02.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	111.042.291,16	100,07
1. Anleihen	108.588.164,59	97,86
Corporates (inkl. Financials)	105.467.362,14	95,05
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	3.120.802,45	2,81
2. Derivate	-651.286,45	-0,59
3. Forderungen	1.156.250,40	1,04
4. Bankguthaben	1.949.162,62	1,76
II. Verbindlichkeiten	-84.496,39	-0,07
III. Fondsvermögen	110.957.794,77	100,00

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
							USD	108.588.164,59	97,86
Bestandspositionen							USD	108.588.164,59	97,86
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	82.193.011,04	74,08
Verzinsliche Wertpapiere							USD	82.193.011,04	74,08
5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(28)	XS1753595328		USD	320			99,617	318.774,40	0,29
4,8750 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1808738212		USD	720			99,980	719.852,40	0,65
3,9490 % Adani Electricity Mumbai Ltd DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2109438205		USD	262	220	238	86,103	225.588,55	0,20
2,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2337067792		USD	810			87,100	705.510,00	0,64
2,0000 % Agricult. Bk of China, The DL-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2436799238		USD	450	450		96,821	435.694,50	0,39
3,2000 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(20/40)Reg.S	US00131MAK99		USD	430			74,468	320.210,25	0,29
3,3750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	US00131MAJ27		USD	600			91,371	548.226,00	0,49
3,4000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/27)	US01609WAT99		USD	500			94,424	472.120,00	0,43
3,1000 % ALROSA Finance S.A. DL-Notes 2020(27) Reg.S	XS2010030919		USD	200			16,300	32.600,00	0,03
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	630			104,927	661.040,10	0,60
4,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/49)	US02364WBG96		USD	432			85,719	370.303,92	0,33
3,3260 % ANB Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2020(30)	XS2250029167		USD	624			95,857	598.147,68	0,54
2,6250 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0446NAS39		USD	550	550		84,221	463.212,75	0,42
5,5000 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USG0446NAY07		USD	600	800	200	98,420	590.517,00	0,53
3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2020(20/30)	US03512TAE10		USD	430	430	550	86,785	373.175,50	0,34
3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28)	US03512TAF84		USD	800			89,725	717.800,00	0,65
5,6250 % Antofagasta PLC DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG0399BAA55		USD	590	360		99,875	589.262,50	0,53
2,1630 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2216900105		USD	700			83,465	584.255,00	0,53
3,0640 % Axiata SPV5 (Labuan) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(50/50)	XS2216900287		USD	720	720	1.220	66,500	478.800,00	0,43
4,1250 % Banco General S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP12651AB49		USD	665			94,500	628.425,00	0,57
2,7000 % Banco Santander Chile DL-Med.-Term Nts20(20/25)Reg.S	US05971WAC73		USD	389	201	400	97,569	379.543,41	0,34
3,1770 % Banco Santander Chile DL-Med.-Term Nts21(21/31)Reg.S	US05971WAD56		USD	260			86,390	224.612,70	0,20
3,4660 % Bangkok Bank PCL DL-FLR Notes 2021(31/36) Reg.S	USY0606WCC20		USD	840			84,273	707.889,00	0,64
3,2750 % Bank Leumi Le-Israël B.M. DL-FLR Bond 2020(26/31)	IL0060404899		USD	250	450	840	92,500	231.250,00	0,21
5,0000 % Bank of China Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US06120TAA60		USD	400		200	99,531	398.122,00	0,36
1,2000 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227193211		USD	850			94,009	799.072,25	0,72
2,1250 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2199575569		USD	650			94,174	612.131,00	0,55
4,0000 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(25)	XS11227064430		USD	430	200		98,049	421.610,70	0,38
3,2500 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(25/25)Reg.S	US09681MAM01		USD	500			97,396	486.980,00	0,44
2,6250 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	US09681MAS70		USD	520	1.173	653	84,871	441.329,20	0,40
4,0000 % BoS Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2052951600		USD	450			98,680	444.060,00	0,40
2,5930 % Boubyan Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 20(25)	XS2113136092		USD	475			97,200	461.697,63	0,42
3,3890 % Boubyan Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2441071680		USD	440			95,066	418.288,20	0,38
2,7500 % Burgan Bank K.P.S.C. DL-FLR Notes 2020(26/31)	XS2265369491		USD	460	460	600	85,257	392.179,90	0,35
3,2500 % Castle Peak Pwr Fin. Co.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1648263926		USD	627	2.180	1.553	94,926	595.182,89	0,54
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537		USD	400			94,686	378.744,00	0,34

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2341197536		USD	500		%	92,625	463.125,00	0,42
3,6500 % CCCI Treasure Ltd. DL-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2102905168		USD	200		%	95,254	190.508,00	0,17
4,3750 % Charming Light Investm. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1692177774		USD	200		%	95,445	190.890,00	0,17
2,8750 % Chin.Dev.Bank Fin.Leas.Co.Ltd. DL-FLR Bonds 2020(25/30) Reg.S	XS2210100439		USD	400		%	95,249	380.996,00	0,34
4,7500 % China Cinda Fin. (2017) I Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1757392540		USD	200		%	97,129	194.257,00	0,18
2,4500 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2020(25/30)	XS2140531950		USD	330		%	95,986	316.752,15	0,29
4,2500 % China Gr.Wall Int.Hldgs VI Ltd DL-Notes 2022(22/25)	XS2471127584		USD	200	200	%	97,824	195.648,00	0,18
1,8750 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2186093766		USD	200	200	%	95,438	190.875,00	0,17
1,2000 % China Merchants Bank Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227827321		USD	200	200	%	93,708	187.415,00	0,17
2,8500 % China Ping Ins.Overs.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2372975040		USD	200		%	82,050	164.099,00	0,15
3,7500 % China Resources Land Ltd. DL-FLR M.-T. Nts 2019(24/Und.)	XS2079176306		USD	500		%	98,000	490.000,00	0,44
2,1250 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2193950354		USD	400		%	84,523	338.092,00	0,30
1,8750 % CMB Intl Leasing Mgmt Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2207824843		USD	300		%	94,920	284.758,50	0,26
6,4000 % CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Nts 2023(28/Und.)	XS2588464433		USD	400	400	%	104,510	418.038,00	0,38
3,5000 % CNOOC Finance (2015) USA LLC DL-Notes 2015(15/25)	US12634MAB63		USD	200		%	98,064	196.127,90	0,18
6,4000 % CNOOC Petroleum N. America ULC DL-Notes 2007(37)	US65334HAG74		USD	200	200	%	111,170	222.340,00	0,20
2,7500 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2020(20/30)	US191241AH15		USD	807	200	%	88,254	712.209,78	0,64
3,3000 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Cap. MTN 2020(25/Und.)	XS2122408854		USD	929		%	97,375	904.613,75	0,82
2,9500 % DIB Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2020(26)	XS2124965299		USD	440		%	95,689	421.029,40	0,38
2,3750 % Doha Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2325727100		USD	213		397 %	93,062	198.222,06	0,18
1,8270 % EI Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2230859469		USD	201	201	%	94,463	189.869,63	0,17
2,0820 % EI Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2392596180		USD	270		%	92,140	248.778,00	0,22
4,1000 % Elect Global Investments Ltd. DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2123115029		USD	235		%	87,957	206.697,78	0,19
4,0000 % Enel Americas S.A. DL-Notes 2016(16/26)	US29274FAF18		USD	650		%	96,183	625.189,50	0,56
4,8750 % Enel Chile S.A. DL-Notes 2018(18/28)	US29278DAA37		USD	830		%	97,500	809.250,00	0,73
2,6250 % ENN Energy Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG3066LAF88		USD	280		%	85,036	238.100,80	0,21
4,5000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2236340951		USD	757	757	200 %	96,265	728.722,27	0,66
3,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 2020(20/50)	US344419AC03		USD	540	540	900 %	73,923	399.181,50	0,36
2,9800 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/31)Reg.S	US36830DAB73		USD	220		400 %	83,842	184.452,40	0,17
4,4000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2022(22/32)Reg.S	US36830DAD30		USD	636		474 %	90,929	578.305,26	0,52
3,6140 % GCC S.A.B. de C.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP47465AB82		USD	300		%	85,250	255.750,00	0,23
3,8820 % GENM Capital Labuan Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USY2700RAA06		USD	850		%	86,729	737.196,50	0,66
4,2500 % Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	XS1551355149		USD	1.270		%	95,877	1.217.631,55	1,10
3,3790 % Hanwha Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Notes 2022(27/32) Reg.S	USY306AXAD26		USD	500	200	200 %	92,880	464.400,00	0,42
4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1637846616		USD	200		%	95,563	191.125,00	0,17
3,0000 % HKT Capital No. 4 Ltd. DL-Notes 2016(26)	XS1438451848		USD	500		%	94,739	473.692,50	0,43
4,5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	350		200 %	98,495	344.732,50	0,31
3,6250 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG46747AB00		USD	750		%	98,581	739.353,75	0,67
7,4500 % Hutchison Whmp.Int.(03/33)Ltd. DL-Notes 2003(33) Reg.S	USG4672CAC94		USD	410		210 %	116,218	476.491,75	0,43
1,7500 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2218691256		USD	230	230	%	94,461	217.260,30	0,20
4,0000 % ICICI Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US45112FAJ57		USD	242		%	97,295	235.453,90	0,21
3,6250 % IFC Develop.(Corp.Treas.) Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1982058692		USD	200		%	92,330	184.659,00	0,17

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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	
3,2490 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US45434M2A91		USD	400	200	410	%	88,750	355.000,00	0,32
2,8000 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	US45434M2C57		USD	230			%	84,750	194.925,00	0,18
3,3980 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/31)	XS2349180104		USD	1.000			%	85,843	858.425,00	0,77
4,7450 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/51)	XS2343321399		USD	580			%	80,074	464.429,20	0,42
4,8750 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2017(17/48) Reg.S	USP56145AB40		USD	400			%	76,750	307.000,00	0,28
4,2500 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	IL0060002446		USD	973			%	92,204	897.144,92	0,81
3,3750 % JD.com Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US47215PAE60		USD	200			%	90,311	180.622,00	0,16
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087		USD	730	1.200	470	%	85,250	622.325,00	0,56
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331		USD	1.100	1.100		%	91,416	1.005.570,50	0,91
4,1250 % Kallpa Generación S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2400PAA77		USD	922			%	94,500	871.290,00	0,79
5,4580 % Kasikornbank PCL DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2580263734		USD	200	200		%	100,700	201.400,00	0,18
3,2500 % KEB Hana Bank DL-Notes 2022(27) Reg.S	US48723TAC53		USD	330			%	95,054	313.678,20	0,28
2,5000 % Kookmin Bank DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US50050HAN61		USD	350			%	82,825	289.885,75	0,26
6,2500 % Korea Gas Corp. DL-M.-Term Notes 2012(42)Reg.S	US50066CAD11		USD	280	200	400	%	112,925	316.190,00	0,28
4,0000 % KT Corp. DL-Notes 2022(25) Reg.S	USY49915BB93		USD	200	200		%	98,113	196.226,00	0,18
5,9000 % Kyobo Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Cap.Secs 22(27/52)Reg.S	USY50800AA26		USD	260	400	400	%	99,741	259.326,60	0,23
3,4210 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY5257YAJ65		USD	430			%	86,826	373.349,65	0,34
3,6250 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY52758AD47		USD	440	700	460	%	92,750	408.100,00	0,37
2,3750 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY52758AF94		USD	300			%	82,250	246.750,00	0,22
2,8750 % Link Finance (KY) 09 Ltd., The DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1453462076		USD	600		200	%	94,625	567.750,00	0,51
4,6380 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(29)	XS1991188548		USD	580	580		%	97,276	564.200,80	0,51
3,9325 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(30)	XS2069310865		USD	250	250	390	%	93,268	233.168,75	0,21
3,0250 % MAR Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2071507896		USD	1.690	1.490		%	98,081	1.657.560,45	1,49
2,2100 % MAR Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2225422869		USD	270			%	95,225	257.107,50	0,23
7,8750 % MashreqBank PSC DL-FLR Bds 2022(27/33)	XS2548003503		USD	200	200		%	104,921	209.842,00	0,19
4,2500 % MEGlobal B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760		USD	1.200			%	96,185	1.154.220,00	1,04
3,0500 % Meituan DL-Notes 2020(20/30) RegS	USG59669AC89		USD	230			%	84,767	194.962,95	0,18
2,1250 % Metropolitan Bank & Trust Co. DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2199718003		USD	640			%	94,207	602.921,60	0,54
3,7500 % MISC Capital Two (Labuan) Ltd. DL-Med.-T. Nts 22(27/27) Reg.S	USY6080GAB33		USD	630			%	95,386	600.928,65	0,54
3,0770 % Mizrahi Tefahot Bank Ltd. DL-FLR Bond 2021(26/31)	IL0069508369		USD	300	300	440	%	90,325	270.973,50	0,24
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	950		250	%	82,583	784.538,50	0,71
3,6250 % Nan Fung Treasury Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2221839793		USD	220			%	84,984	186.963,70	0,17
1,6250 % NBK SPC Ltd. DL-FLR MTN 2021(26/27) Reg.S	XS2386563469		USD	1.000			%	91,080	910.795,00	0,82
4,5000 % NBK Tier I Financing (2) Ltd. DL-FLR Cap. Secs 2019(25/Und.)	XS2010037922		USD	580		200	%	96,000	556.800,00	0,50
1,2500 % Nonghyup Bank DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	US65540KAD72		USD	370	370		%	94,539	349.794,30	0,32
4,8750 % Nonghyup Bank DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	US65540KAK16		USD	200	200		%	99,284	198.567,00	0,18
2,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2311299957		USD	500	400	1.000	%	85,974	429.870,00	0,39
7,5000 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2626773381		USD	500	500		%	102,866	514.327,50	0,46
1,8320 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-FLR Med-T-Nts 20(25/30)RegS	US69033DAD93		USD	740			%	94,151	696.713,70	0,63
3,5000 % Panther Ventures Ltd. DL-Notes 2020(23/Und.)	XS2273084439		USD	210	410	410	%	61,000	128.100,00	0,12
3,2800 % Philippine National Bank DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2016149960		USD	840			%	98,590	828.151,80	0,75
4,5000 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS2013531061		USD	300			%	95,590	286.768,50	0,26

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
3,7500 % Promigas SA ESP/Gas.d.Pac.SAC DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP7922TAA71		USD	500			87,310	436.550,00	0,39
3,8320 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/51) Reg.S	USN7163RAQ67		USD	800		800	61,487	491.896,00	0,44
2,9500 % Prudential PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2403426427		USD	380			87,847	333.818,60	0,30
4,7500 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2169280919		USD	770			99,112	763.162,40	0,69
5,3150 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY7141BAB90		USD	1.210	200	260	96,664	1.169.634,40	1,05
6,2000 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USY7141BAC73		USD	500		200	96,228	481.140,00	0,43
3,7000 % PTT Treasury Center Comp.Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(20/70)Reg.S	US74446WAC01		USD	450	200	400	70,355	316.595,25	0,29
3,9030 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2019(59/59) Reg.S	USY7150MAE76		USD	290	650	1.610	76,858	222.886,75	0,20
1,9500 % QIB Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2248012382		USD	410			94,426	387.144,55	0,35
2,7500 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2114850949		USD	790	790	1.432	93,250	736.675,00	0,66
1,3750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2287744218		USD	570			92,579	527.697,45	0,48
2,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY72570AS69		USD	550			84,260	463.430,00	0,42
3,6250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USY72570AU16		USD	700			72,484	507.388,00	0,46
1,6580 % RHB Bank Bhd DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2356379102		USD	910			92,012	837.304,65	0,75
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	840			97,753	821.125,20	0,74
5,9000 % Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/28)	US80007RAE53		USD	4.172	4.852	680	97,339	4.060.983,08	3,66
4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	XS1982113463		USD	1.710		200	86,513	1.479.372,30	1,33
4,3750 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1982116136		USD	1.061		690	81,895	868.905,95	0,78
4,6320 % Saudi Electr.Global Sukuk Co. DL-Bonds 2023(33)	XS2608256827		USD	600	600		96,611	579.666,00	0,52
4,5000 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	US82460EAV20		USD	200	200		97,802	195.604,00	0,18
2,8750 % Shinhan Financial Group Co.Ltd DL-FLR Notes 2021(Und.) Reg.S	USY7749XAY77		USD	300			93,552	280.656,00	0,25
4,4000 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945125547		USD	480			96,125	461.400,00	0,42
2,8500 % SIB Sukuk Co. III Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2020(25)	XS2189296135		USD	200			96,164	192.327,00	0,17
4,8750 % Sigma Finance Netherlands B.V. DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USN8133NAA56		USD	344			97,554	335.585,76	0,30
2,3750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2046591413		USD	870	870	750	88,500	769.950,00	0,69
4,2500 % Sinopec Capital (2013) Ltd. DL-Notes 2013(13/43) Reg.S	USG81877AD72		USD	220			89,396	196.670,10	0,18
5,3750 % Sitios Latinoamérica SAB de CV DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP0R80BAG79		USD	290	290		92,193	267.359,70	0,24
2,1250 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2021(26)	XS2288890671		USD	730			92,675	676.523,85	0,61
2,3750 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY8085FBD16		USD	340	340	800	82,000	278.800,00	0,25
2,7500 % SNB Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2054533935		USD	1.100		200	98,229	1.080.519,00	0,97
4,6440 % Standard Chartered PLC DL-FLR MTN 2020(30/31) Reg.S	XS2150091739		USD	427	427		94,950	405.434,37	0,37
5,7000 % Standard Chartered PLC DL-M.-T.Notes 2014(44)Reg.S	XS1049699926		USD	440	650	210	97,431	428.694,20	0,39
4,8750 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2615928863		USD	810	810		98,938	801.393,75	0,72
3,8900 % STC Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1992985694		USD	390		510	94,970	370.383,00	0,33
2,8750 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2099130382		USD	200		200	87,555	175.110,00	0,16
5,5000 % Tabreed Sukuk SPC Ltd. DL-Trust Certs 2018(25)	XS1843455103		USD	400			100,485	401.938,00	0,36
3,9750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 19(19/29) Reg.S	US88032XAN49		USD	250			94,615	236.536,25	0,21
3,5950 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/28)Reg.S	US88032XAG97		USD	530			94,927	503.110,45	0,45
5,3750 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-Med.-T. Nts 2018(48) Reg.S	US88323AAD46		USD	375		325	91,300	342.375,00	0,31
3,7500 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-Med.-T.Nts2020(20-50) Reg.S	US88323AAH59		USD	430			70,902	304.878,60	0,27
5,5500 % Transp. Gas Internac. S.A. ESP DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USP93077AC28		USD	550			98,375	541.062,50	0,49
2,5000 % TSMC Arizona Corp. DL-Notes 2021(21/31)	US872898AC52		USD	950			84,876	806.317,25	0,73

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
2,0000 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.T.Nts21(26/31)Reg.S	US91127LAE02		USD	520		200	91,274	474.624,80	0,43
3,8630 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.T.Nts22(27/32)Reg.S	US91127LAH33		USD	700	700	750	94,832	663.824,00	0,60
4,6250 % UPL Corporation Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2189565992		USD	280	280		82,260	230.328,00	0,21
4,8750 % Woori Bank DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	US98105GAM42		USD	200	200		99,548	199.095,00	0,18
2,2500 % Yongda Investment Ltd. DL-Notes 2020(25)	XS2188681774		USD	950	1.150	200	95,576	907.972,00	0,82

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD 24.710.693,55 22,27

Verzinsliche Wertpapiere

USD 24.710.693,55 22,27

4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Med.-T. Nts 23(33) Reg.S	XS2651619285		USD	247	247		98,173	242.486,08	0,22
3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068		USD	810	700	930	88,936	720.377,55	0,65
3,7980 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2343007170		USD	710			84,373	599.044,75	0,54
4,7500 % Al Rajhi Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2023(28)	XS2607535684		USD	945	945		99,005	935.592,53	0,84
5,2330 % Almarai Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2023(33)	XS2641777235		USD	280	280		100,834	282.333,80	0,25
3,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP01703AD22		USD	440			83,994	369.571,40	0,33
2,9900 % Banco de Chile DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP09376DD69		USD	290			85,325	247.442,50	0,22
3,1250 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-FLR M.-T.Nts 20(20/30)Reg.S	US05971V2C81		USD	696			95,194	662.550,24	0,60
3,5000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Med.-T.Nts 2017(17/27)Reg.S	US05890PZA73		USD	600			94,324	565.941,00	0,51
2,8750 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Med.-T.Nts 2021(21/31)Reg.S	US05890PAB22		USD	390			84,613	329.988,75	0,30
5,3750 % Banco Santander (Mexico) S.A. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP1507SAH06		USD	500			99,622	498.110,00	0,45
2,3040 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2357352702		USD	310			92,625	287.137,50	0,26
2,5000 % Bece S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP0929YAA49		USD	340			78,137	265.664,10	0,24
5,5000 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP2195VAQ88		USD	300	200	400	84,500	253.500,00	0,23
4,3750 % Cencosud S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2205JAQ33		USD	912			96,300	878.256,00	0,79
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) I Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52		USD	700			98,213	687.491,00	0,62
3,3500 % Cía Cervecerías Unidas S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP3067GAG66		USD	500			85,595	427.975,00	0,39
3,8750 % CITIC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1570263563		USD	700			97,100	679.700,00	0,61
3,1500 % Colbun S.A. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP2867KAL00		USD	550			84,875	466.812,50	0,42
2,7500 % Credicorp Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG2519YAA67		USD	640			96,071	614.851,20	0,55
3,7000 % Emaar Sukuk Ltd. DL-Med.-T. Notes 2021(31)	XS2356219084		USD	300			90,840	272.520,00	0,25
3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Trust Certs 2016(26)	XS1488480333		USD	250			95,910	239.775,00	0,22
3,7500 % Flex Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	US33938XAC92		USD	680			96,895	658.886,00	0,59
4,2500 % Fresnillo PLC DL-Notes 2020(50) Reg.S	USG371E72B25		USD	570	200		73,750	420.375,00	0,38
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BV)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950		USD	330	400	440	101,300	334.288,35	0,30
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	280	280	400	83,500	233.800,00	0,21
6,1250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2015(15/46)	US40049JBC09		USD	270	270	500	97,500	263.250,00	0,24
3,2500 % Hikma Finance USA LLC DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2196334838		USD	470			96,177	452.029,55	0,41
4,8750 % Industr. & Commerc.Bk of China DL-Notes 2015(25) Ser.B Reg.S	USY39656AC06		USD	720			98,902	712.090,80	0,64
4,1500 % Industrias Peñoles S.A.B.de CV DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP55409AA77		USD	400			92,413	369.650,00	0,33
5,6500 % Industrias Peñoles S.A.B.de CV DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP55409AB50		USD	220			88,125	193.875,00	0,17
3,2500 % InRetail Consumer DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USP56236AB16		USD	380	380		89,109	338.614,20	0,31

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP58072AX05		USD	510	510	%	101,038	515.293,80	0,46
4,2500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	USY4899GFA68		USD	450		%	97,450	438.522,75	0,40
5,0000 % MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2150023906		USD	1.176		%	98,829	1.162.229,04	1,05
4,5000 % Minera Mexico S.A. de C.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP6777MAB83		USD	310	310	200 %	77,000	238.700,00	0,22
5,8750 % Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP57908AF58		USD	200		%	89,409	178.817,00	0,16
1,8750 % Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP7S81YAB11		USD	1.600	1.400	%	91,565	1.465.040,00	1,32
5,7500 % POSCO DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY7S272AG74		USD	200	200	%	101,060	202.119,00	0,18
3,0610 % Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	USN7163RAR41		USD	1.340	1.340	%	80,250	1.075.350,00	0,97
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55		USD	400		%	99,435	397.740,00	0,36
5,6250 % REC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	US74947MAD48		USD	200	200	%	100,500	201.000,00	0,18
3,1740 % Riyad Sukuk Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2120069047		USD	475		%	97,253	461.951,75	0,42
4,1250 % Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93		USD	450		%	96,804	435.615,75	0,39
2,3420 % SNB Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2412586450		USD	510		%	92,649	472.509,90	0,43
3,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2021(21/51) Reg.S	USP8718AAN65		USD	600		%	65,850	395.100,00	0,36
6,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP8718AAP14		USD	390	390	%	103,100	402.090,00	0,36
7,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USA8372TAC20		USD	410		%	103,750	425.375,00	0,38
3,5370 % Telefonica Moviles Chile S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg. S	USP90375AV12		USD	316		474 %	74,386	235.059,76	0,21
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14		USD	1.600		%	83,700	1.339.200,00	1,21
2,8750 % Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USY77108AD33		USD	200		200 %	82,500	165.000,00	0,15
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	1.684.460,00	1,52
Verzinsliche Wertpapiere							USD	1.684.460,00	1,52
3,2550 % Bank Hapoalim B.M. DL-FLR Bond 2021(26/32)	IL0066204707		USD	550		200 %	88,744	488.092,00	0,44
7,1290 % Bank Leumi Le-Israel B.M. DL-FLR Bond 2023(28/33)	IL0060406795		USD	200	200	%	97,634	195.268,00	0,18
6,3750 % ICL Group Ltd. DL-Notes 2018(18/38)	IL0028103310		USD	500		%	94,785	473.925,00	0,43
5,3750 % Israel Discount Bank Ltd. DL-Notes 2023(27/28)	IL0011920878		USD	540	740	200 %	97,625	527.175,00	0,48
Summe Wertpapiervermögen							USD	108.588.164,59	97,86

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
Derivate							USD	-651.286,45	-0,59
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-651.286,45	-0,59
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	-651.286,45	-0,59
Offene Positionen									
EUR/USD 6,5 Mio.		OTC						-47.421,71	-0,04
USD/EUR 117,5 Mio.		OTC						-603.864,74	-0,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.949.162,62	1,76
Bankguthaben							USD	1.949.162,62	1,76
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	503.829,35			USD	503.829,35	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	1.335.489,28			USD	1.445.333,27	1,30
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.156.250,40	1,04
Zinsansprüche			USD	1.156.250,40			USD	1.156.250,40	1,04
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-84.496,39	-0,07
Verwaltungsvergütung			USD	-48.714,59			USD	-48.714,59	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-14.498,24			USD	-14.498,24	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-21.283,56			USD	-21.283,56	-0,02
Fondsvermögen							USD	110.957.794,77	100,00 ¹⁾

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	140.410	
Ausgabepreis							EUR	730,18	
Rücknahmepreis							EUR	730,18	
Inventarwert							EUR	102.525.104,89	
Anteilwert							EUR	730,18	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-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					
3,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2464055065	USD		330	
4,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2530757082	USD	2.728	2.728	
4,6960 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-T. Nts 23(33) Reg.S	XS2600248335	USD	860	860	
2,5000 % Abu Dhabi Ports Company PJSC DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2338173680	USD		720	
4,0000 % Adani Energy Solutions Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1391575161	USD	300	500	
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1983289791	USD		500	
3,1250 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2189425122	USD	2.300	2.300	
3,8750 % Aldar Sukuk (No.2) Ltd. DL-Bonds 2019(29)	XS2068063465	USD		320	
4,7500 % Aldar Sukuk Ltd. DL-Bonds 2018(25)	XS1887479902	USD		450	
4,3110 % Almarai Sukuk Ltd. DL-Bonds 2019(24)	XS1957412981	USD		630	
1,7500 % Amipeace Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2390145006	USD		700	
4,7500 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USG0446NAX24	USD	280	780	
2,3750 % Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0398NZ620	USD		390	
4,3750 % Baidu Inc. DL-Notes 2018(18/24)	US056752AM06	USD	1.545	1.545	
5,8620 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. DL-FLR-Non.-Pref.Nts 2022(26)	US05946KAK79	USD		800	
4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY0889VAA80	USD		750	
3,8750 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2016(26/26)Reg.S	US09681MAB46	USD		200	
4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1548865911	USD		400	
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83	USD		360	
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40	USD	200	630	
4,0000 % China Clean Energy Dev. Ltd. DL-Notes 2015(15/25)	XS1308339420	USD		300	
2,8500 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2022(27/32)	XS2431453336	USD		500	
6,3750 % China Overseas Fin.(KY)III Ltd DL-Notes 2013(43)	XS0985567881	USD	300	500	
4,7500 % China Overseas Fin.(KY)VII Ltd DL-Notes 2018(18/28)	XS1811821211	USD		300	
3,5500 % CLP Power HK Finance Ltd. DL-FLR Bonds 2019(24/Und.)	XS2063459189	USD	700	700	
4,2500 % CNOOC Nexen Finance (2014) ULC DL-Notes 2014(14/24)	US12591DAC56	USD	200	200	
2,6250 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(30)	XS2211037184	USD		260	
1,1940 % DBS Group Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(27)Reg.S	US24023LAF31	USD		750	
4,8000 % DIB Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2579950200	USD	680	680	
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2539374673	USD	1.790	1.790	
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 2013(43)	US344419AB20	USD		300	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1214406792	USD		1.200	
4,2500 % Franshion Brilliant Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2030348903	USD	200	200	
4,0000 % Geely Automobile Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2078897928	USD		200	
2,9500 % GLP China Holdings Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2314779427	USD		230	
3,8750 % GLP Pte. Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1242348164	USD	600	1.350	
2,1500 % Haidilao Int. Hldg Ltd. DL-Notes 2021(26)	XS2281463237	USD		320	
3,6250 % HKT Capital No. 2 Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1213177295	USD		350	
1,2500 % Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts2021(26) Reg.S	USY3815NBC49	USD	500	500	
1,7500 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2320544419	USD		450	
0,6250 % Industrial Bank of Korea DL-Med.-T.Bk.Nts 2021(24)Reg.S	US45604HAK32	USD	600	600	
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943	USD		880	
3,5000 % Joy Treasure Assets Hldgs Inc. DL-Notes 2019(19/29)	XS2053056706	USD		200	
1,2500 % KEB Hana Bank DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY3004RAA15	USD		300	
4,3500 % Kookmin Bank DL-FLR MTN 2019(24/Und.) Reg.S	USY4822WCT54	USD		200	
5,3750 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2023(26) Reg.S	USY4907LAG78	USD	200	200	
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80	USD		1.700	
2,8750 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US50066CAP41	USD		200	
3,2500 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY52758AC63	USD		400	
3,9500 % Longfor Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2033262895	USD	400	400	
4,7500 % MAF Global Securities Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1064799841	USD		460	
5,0000 % Nan Fung Treasury (III) Ltd. DL-Notes 2020(23/Und.)	XS2226621840	USD		200	
3,8000 % Nanyang Commercial Bank Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/29)	XS2080210011	USD		400	
4,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11	USD	1.990	1.990	
4,8500 % Phoenix Lead Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1668531335	USD		210	
2,7500 % POSCO Holdings Inc. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY70750BL04	USD		200	
3,9500 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US73928RAB24	USD		200	
3,7500 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1978319108	USD		500	
3,9500 % PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk DL-Bonds 2019(24)	XS1963534968	USD		640	
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara Tbk DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83	USD		1.050	
3,9820 % QIB Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1964617440	USD		965	
4,2640 % QIIB Senior Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1959301471	USD		266	
4,1250 % Rakfunding Cayman Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(24)	XS1979293328	USD		700	
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56	USD		250	
3,0000 % Rizal Commercial Banking Corp. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2044291974	USD		690	
3,0000 % Sabc Capital I B.V. DL-Notes 2020(50/50)	XS2228113762	USD	360	360	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
4,0000 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.3 DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1054250235	USD	300	500	
2,3750 % SF Holding Investment 2021 Ltd DL-Notes 2021(21/26)	XS2389983011	USD		700	
2,3750 % Shan.Port Gr.(BVI)Dev.2 Co.Ltd DL-Notes 2020(30/30)	XS2187635375	USD		310	
1,3750 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	US82460EAQ35	USD		600	
4,3750 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	US82460EAR18	USD	600	830	
1,8750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2185867160	USD		900	
6,3750 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY8085FBK58	USD	540	540	
5,3750 % SK On Co Ltd. DL-Notes 2023(26)	XS2612749908	USD	200	200	
1,8000 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2281373089	USD		300	
2,8750 % Summit Digital Infrastructure DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY8190DAA55	USD		300	
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95	USD		605	
1,6250 % Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. DL-Notes 2020(20/25)	XS2225678312	USD	200	200	
3,9750 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1713193586	USD	200	440	
2,9820 % Warba Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2055107960	USD		992	
4,7500 % Woori Bank DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US98105HAC43	USD	1.000	1.950	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,9500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1090889947	USD	200	200	
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813	USD		600	
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34	USD		200	
3,2500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-FLR MTN 2021(31) Reg.S	US05971V2D64	USD		420	
2,7000 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 19(19/25)Reg.S	US05971V2A26	USD		600	
4,2500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Notes 2013(13-23) Reg.S	USP0956JCG87	USD		190	
4,3750 % Banco Inbursa S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP13296AM37	USD		400	
7,6150 % Banco Santander (Mexico) S.A. DL-FLR Cap.Nts 18(23/28) Reg.S	USP1507SAG23	USD	1.100	1.560	
5,1500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP2195VAS45	USD	600	600	
3,9500 % Colbun S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2867KAG15	USD		384	
3,9390 % Esic Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(24)	XS2034896840	USD		500	
3,3750 % Falabella S.A. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP3984LAA81	USD		550	
4,0000 % Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25)	US31572UAG13	USD		1.100	
4,7500 % Flex Ltd. DL-Notes 2016(16/25)	US33938EAU10	USD		264	
4,8750 % Flex Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	US33938XAB10	USD	200	670	

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
4,7000 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP4R52QAC92	USD		300	
4,2500 % GUSAP III L.P. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USU4034GAA14	USD		400	
3,5000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	US44891CBD48	USD		284	
3,8500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP58072AS10	USD		300	
3,0000 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP58072AT92	USD		430	
5,3750 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2022(26) Reg.S	USY4907LAE21	USD	780	780	
4,0000 % Oleoducto Central S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP7358RAD81	USD		200	
4,8500 % Prosus N.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USN5946FAD98	USD		700	
5,7500 % St. Marys Cement Inc. DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USC86068AA80	USD		500	
4,8750 % SURA Asset Management S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN8370TAA45	USD	1.700	1.800	
6,3900 % Trust 1401 DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP9401CAB83	USD	200	600	

Nichtnotierte Wertpapiere*)

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Baidu Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US056752AK40	USD		1.970	
5,1250 % Bank Leumi Le-Israel B.M. DL-Bonds 2022(27)	IL0060406878	USD		220	
5,9000 % Bank of China (Hongkong) Ltd. DL-FLR Cap.MTN 18(23/Und.)RegS	US06428YAA47	USD		1.156	
3,9440 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2017(24)	XS1564437199	USD		464	
3,8750 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1938532857	USD		500	
4,7000 % Hanwha Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Notes 2018(23/UND)Reg.S	USY306AXAB69	USD		560	
4,2500 % MashreqBank PSC DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956021585	USD		920	
5,2500 % REC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1902341939	USD		600	
5,8750 % Shinhan Financial Group Co.Ltd DL-FLR Med.-T. Nts 18(23/Und.)	XS1856024432	USD	1.700	1.940	
4,3750 % State Bank of India DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY81647AE24	USD		750	
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0979067427	USD		600	

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

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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	49.802
USD/EUR	USD	151.650

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD	USD	1.279.787
USD/EUR	USD	170.900

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 Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

DE000A1J17V9

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	4.139.960,37
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.276,47
3. Sonstige Erträge	EUR	13.358,71
Summe der Erträge	EUR	4.166.595,55

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-782,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-556.877,66
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-57.994,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.248,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.786,69
Summe der Aufwendungen	EUR	-637.689,72

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.528.905,83
------------	---------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

DE000A1J17V9

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	20.368.192,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.704.394,48

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -6.336.202,34

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.807.296,51

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.851.518,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.447.165,13

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 7.595.646,16

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.788.349,65

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

DE000A1J17V9

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2023/2024</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 138.874.261,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -4.023.232,20
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR -36.154.633,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	25.097.591,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-61.252.225,20</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR -959.640,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 4.788.349,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.851.518,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	14.447.165,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 102.525.104,89

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

DE000A1J17V9

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	-2.807.296,51	-19,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	<u>6.335.799,81</u>	<u>45,12</u>
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	3.528.503,30	25,13
a) Barausschüttung	EUR	3.528.503,30	25,13
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 Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

DE000A1J17V9

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
28.02.2021	178.660.890,98 EUR	923,61 EUR
28.02.2022	185.678.959,14 EUR	847,86 EUR
28.02.2023	138.874.261,64 EUR	731,86 EUR
29.02.2024	102.525.104,89 EUR	730,18 EUR

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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	4.480.472,11
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	14.368,46
3. Sonstige Erträge	USD	14.457,46
Summe der Erträge	USD	4.509.298,03

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-847,34
2. Verwaltungsvergütung	USD	-602.680,85
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-62.764,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-12.173,36
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-11.673,89
Summe der Aufwendungen	USD	-690.139,70

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD	3.819.158,33
------------	---------------------

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	22.043.475,94
2. Realisierte Verluste	USD	-28.900.830,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **USD -6.857.354,98**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-7.415.056,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	15.635.444,47

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **USD 8.220.388,06**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **USD 5.182.191,41**

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

Anteilklasse EUR- Hedged

ISIN	DE000A1J17V9
Auflegungsdatum	14.05.2013
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	102.525.104,89
Umlaufende Anteile	140.410
Anteilwert	730,18
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,55%

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 115.073.536,80

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A.
Deutsche Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,59

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	3,66 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,39 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,94 %

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 1,05 %

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

vom 01.03.2023 bis zum 25.01.2024

JPM Corporate EMBI IG Diversified Comp

100,00 %

vom 26.01.2024 bis zum 29.02.2024

JPM Corporate EMBI IG Diversified Composite

100,00 %

Sonstige Angaben

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	140.410
Ausgabepreis	EUR	730,18
Rücknahmepreis	EUR	730,18
Inventarwert	EUR	102.525.104,89
Anteilwert	EUR	730,18

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 Corporate Bond IG-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

Gesamtkostenquote		0,63 %
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 Corporate Bond IG-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen.

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

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährte eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im Umfang von EUR 94.969,31 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

Sonstige Erträge:	EUR	13.358,71
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	13.752,63
Restliche sonstige Erträge	EUR	2.005,72
Ertragsausgleich	EUR	-2.399,64
Sonstige Aufwendungen:	EUR	10.786,69
Depotgebühren	EUR	7.547,04
Gezahlte Incremental Zinsen	EUR	109,34
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	4.539,15
Ertragsausgleich	EUR	-1.408,84
Transaktionskosten	USD	4.053,69
(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 Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-Fonds tätigt gemäß aktuellem Verkaufsprospekt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-Fonds Unternehmensanleihen mit Bezug zu Russland gehalten. Im Einklang mit den sanktionsrechtlichen Anforderungen wurden die Anleihen bis Mitte April 2022, mit Ausnahme einer Anleihe, verkauft. Das Portfolio umfasst deshalb nach wie vor noch eine russische Anleihe, die den sanktionsrechtlichen Beschränkungen (i.e. Bereitstellungs- und Handelsverboten) unterliegt

Hinsichtlich Werten, die Gegenstand sanktionsrechtlicher Bestimmungen sind, wird auf die Ausführungen zur Bewertung dieser Positionen verwiesen.

Im Investment Komitee im April 2022 wurde folgende Beschlussfassung bezüglich der Bewertung von Russland-Investments getroffen:

- * Aktien werden mit einem Kurs von 0 bewertet
- * Renten werden weiterhin mit Kursen von Value & Risk bewertet, weitere Kursentwicklungen werden beobachtet und bei Bedarf im Komitee erneut besprochen
- * Ausbleibende Kuponzahlungen werden wertlos ausgebucht und Stückzinsabgrenzungen gestoppt

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

München, im Juni 2024

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 29. Februar 2024

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-Fonds

529900QOXSLUW6R15X60

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><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit 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><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber 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 Unternehmen, 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 und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzierten und/oder vertrieben haben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- in Unternehmen, die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten.
- in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert werden, in denen also die Bürgerfreiheiten bzw. politische Rechte stark eingeschränkt sind.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Exposure Portfolio

	Berichtszeitraum	Vorjahr
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,00%
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%
Anteil in % von Investitionen in Staatsanleihen, die als "not free" nach dem Freedom House Index eingestuft sind, im Verhältnis zum Wert aller Vermögensgegenstände des Fonds	0,00%	0,00%

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die 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 keinerlei 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
Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/28)	Immobilien	1,90%	Kaimaninseln
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	Energie	1,25%	Saudi-Arabien
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	Technologie	1,13%	Brit. Jungfern-Inseln
Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	Immobilien	1,02%	Insel Man
SNB Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	Banken	0,98%	Kaimaninseln
MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	Chemie	0,98%	Canada
MEGlobal B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	Chemie	0,98%	Niederlande
PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	Basisressourcen	0,90%	Indonesien
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	Energie	0,87%	Saudi-Arabien
Yongda Investment Ltd. DL-Notes 2020(25)	Konstruktion und Werkstoffe	0,84%	Brit. Jungfern-Inseln
MAR Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	Finanzdienstleistungen	0,82%	Kaimaninseln
Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	Technologie	0,81%	Niederlande
Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	Versorger	0,77%	Israel
NBK SPC Ltd. DL-FLR MTN 2021(26/27) Reg.S	Banken	0,76%	Ver.Arabische Emirate
DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Cap. MTN 2020(25/Und.)	Banken	0,76%	Singapur

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



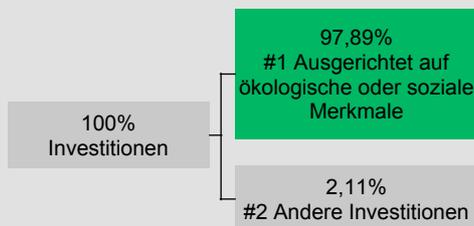
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat.

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



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

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

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	97,89%	99,79%
#2 Andere Investitionen	2,11%	0,21%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

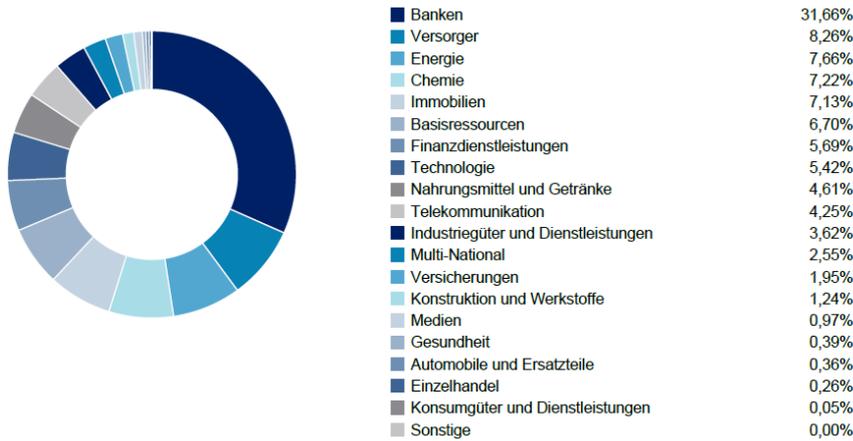
Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten.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

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

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

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar 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.



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 20,02%.

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

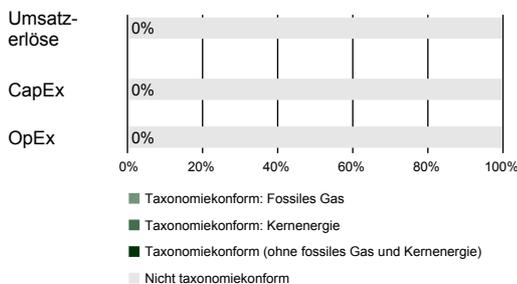
Nein

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.

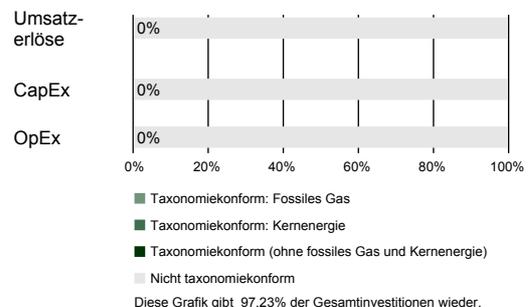
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

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



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

Das Sondervermögen förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Das Sondervermögen förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

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

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