

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

**Jahresbericht**

**für das Geschäftsjahr**

**vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016**

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## 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. (Anteilsklasse EUR-Hedged) des Durchschnittswertes des Sondervermögens.

### Anlagestrategie und Anlageziele

Anlageziel ist es einen im Vergleich zu einem aus Unternehmensanleihen der Industrieländer bestehenden Portfolios höheren Ertrag zu erzielen. 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 von Emittenten aus den Ländern der sogenannten Emerging Markets erworben. Das Währungssexposure entspricht USD-denominierten Anleihen.

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. Es ist dabei beabsichtigt, das Sondervermögen unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung vorwiegend in Unternehmensanleihen aus diesen Staaten anzulegen. Die Basiswährung der investierbaren Wertpapiere ist US-Dollar.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds ist ein semi-passiver Publikumsfonds, der in Investment Grade-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern investiert. Die Benchmark des Fonds ist der breit diversifizierte J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Global Diversified Investment Grade Index. Der Fonds wird mit den Anteilsklassen USD (derzeit inaktiv) und EUR-Hedged angeboten.

Das Fondsmanagement verfolgt als Anlagestrategie eine strukturierte Abbildung der performancerelevanten Parameter und der charakteristischen Eigenschaften dieses Index mit Hilfe eines Stratified Sampling-Ansatzes. Dieser impliziert eine repräsentative Titelauswahl, so dass nur ca. 50 Prozent der Benchmark Emissionen das Fondsportfolio bilden. Ziel ist es dem Anleger einen indexnahen, kosteneffizienten und transparenten Zugang zur Assetklasse der Emerging Markets Investment Grade-Unternehmensanleihen zu ermöglichen.

### Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

#### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können Verluste für den AIF 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 2016**

## **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.

#### **Aktienrisiko**

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

#### **Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds**

Die Risiken der Investmentanteile, falls für das Sondervermögen erworben, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. Da die Manager der möglichen einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche, oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management innerhalb der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Ebenso besteht durch das Risiko, dass die Rücknahme von Anteilscheinen ausgesetzt wird, das Risiko einer unterdurchschnittlichen Fungibilität.

#### **Länder- und Transferrisiko**

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

#### **Abwicklungsrisiko**

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

#### **Verwahrrisiko**

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

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### 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.

#### Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum tendierten die weltweiten Rentenmärkte größtenteils uneinheitlich. Während die Rendite von als sicher geltenden US-Staatsanleihen zu Beginn des Berichtszeitraumes deutlich anstieg und bis Ende des Kalenderjahres 2015 auf diesem erhöhten Niveau verharrte, setzte zu Beginn des Jahres 2016 ein starker Renditeabfall ein, so dass die Rendite per Saldo tiefer schloss. Gleichzeitig reduzierten sich die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen aus den sog. Emerging Markets bis zum Sommer bevor sie in der zweiten Jahreshälfte wieder anzogen. Per Saldo überwog letztere Bewegung. Maßgeblich für diese Entwicklungen waren Äußerungen der amerikanischen Notenbank, den Leitzins von einem historisch niedrigen Niveau anzuheben. Dies führte zu einer Verunsicherung der Marktteilnehmer, welche eher mit einer unbegrenzten Fortführung der expansiven geldpolitischen Maßnahmen gerechnet hatten. Der erste Schritt einer Zinsanhebung wurde jedoch immer weiter nach hinten geschoben, so dass sich die Renditen wieder stabilisierten. Zu Jahresbeginn war eine Risikoaversion unter den Marktteilnehmern zu beobachten und risikobehaftete Anlagen wurden verkauft. Diese Unsicherheit trat aber schon bald wieder in den Hintergrund und Anleihen aus den Emerging Markets wurden wieder gesucht.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten in Unternehmensanleihen sowie in mit weniger als 100% im Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen. 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. Gleiches gilt für die Branchenallokation, welche sich aus Branchen der Finanzindustrie und aus mehreren Branchen der Nicht-Finanzindustrie zusammensetzt. 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.

Unter Liquiditätsgesichtspunkten wurden Anleihen mit vorteilhaften Liquiditätseigenschaften ausgewählt. In der Länderallokation wurde ein hoher Diversifikationsgrad präferiert und die größten Länder waren mit Ausnahme von China noch deutlich unter 10% gewichtet. Schwergewichte im Fonds waren Südkorea, Mexiko, Indien sowie Chile. In den vergangenen 12 Monaten wurde das Länderexposure per Saldo von 25 auf insgesamt 26 Länder zum Ende des Berichtszeitraumes weiter ausgebaut. Die Gewichte von brasilianischen und russischen Unternehmensanleihen reduzierten sich aufgrund von Ratingherabstufungen erheblich und das Land Tschechien fiel aus dem Index heraus. Gleichzeitig wurden neue Unternehmensanleihen aus Kolumbien und Nigeria in das Portfolio aufgenommen. Das Währungsexposure entsprach durchgängig USD-denominierten Anleihen.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 74,63% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 24,59% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -0,48%, Forderungen mit 1,31% und Verbindlichkeiten mit -0,05% zusammen.

#### Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der EUR-Hedged-Tranche beträgt EUR -9.322.325,24. Aus Veräußerungsgeschäften von Renten entstanden dabei insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 416.455,70 denen Verluste in Höhe von EUR 1.463.791,26 gegenüber standen. Der überwiegende Teil des verbleibenden realisierten außerordentlichen Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus Derivategeschäften in Höhe von EUR 11.819.715,56 und Verlusten aus Derivategeschäften in Höhe von EUR 20.081.176,48. Der restliche Anteil des realisierten Ergebnisses setzt sich aus Devisengewinnen Bankkonten in Höhe von EUR 1.539,35 und Devisenverlusten Bankkonten in Höhe von EUR 15.068,11 zusammen.

Im Berichtszeitraum wurde für die EUR-Hedged-Tranche des BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds eine Performance von -0,86 % (nach BVI-Methode) erzielt.

# **Jahresbericht zum 29. Februar 2016**

## **BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds**

### **Tätigkeitsbericht**

#### **Fonds- und Marktausblick**

Die wichtigsten Notenbanken haben ihre Schleusen durch ihre Niedrigzinspolitik weit geöffnet und dürften bei einer auf der Stelle tretenden Weltkonjunktur mit weiteren Stützungsmaßnahmen bereit stehen, einer Marktschwäche entgegenzuwirken. Trotz einer ersten Zinsanhebung in den USA und einer sich stabilisierenden Konjunktur bleibt die Geldpolitik noch expansiv ausgerichtet und das Ausmaß sowie der Zeitpunkt weiterer Zinserhöhungen fraglich. Im Euroland wird darüber hinaus aufgrund des mäßigen Wachstums in Südeuropa und des fehlenden Inflationsdrucks sowie der weltweiten konjunkturellen Schwäche, keine Zinserhöhung in naher Zukunft erwartet. In diesem Umfeld sollte die reichlich vorhandene Liquidität verstärkt nach attraktiven Anlagemöglichkeiten suchen. Eine entsprechende Volatilität ist typischer Bestandteil von festverzinslichen Wertpapieren mit Risikoprämien und dürfte auch zukünftig zu günstigen Einstiegszeitpunkten führen.

Auch wenn es in der Vergangenheit zu zyklischen Wachstumsschwächen kam hat sich das Wachstumspotential von Ländern aus den Emerging Markets in den vergangenen Jahrzehnten gefestigt und diese Volkswirtschaften sollten auch zukünftig Ihren bedeutsamen Anteil an der weltweiten Bruttowertschöpfung weiter ausbauen können. Hinzu kommen hervorragende fundamentale Charakteristika wie z.B. ein im Vergleich zu den Industrieländern niedriger Verschuldungsgrad oder eine entsprechend stabile Ratingentwicklung für Anleihen aus den Schwellenländern.

Anleihen der Emerging Markets sollten weiterhin zu einer Stabilisierung und Verbesserung der Rendite-/Risikocharakteristika etablierter Portfolien führen und stellen einen idealen globalen Anlagebaustein in einem breit diversifizierten Portfolio dar. Auch die Assetklasse an sich ist durch die breite Länder- und Branchenstreuung hoch diversifiziert.

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensübersicht zum 29.02.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>106.122.063,54</b>	<b>100,05</b>
1. Anleihen	79.160.575,22	74,63
Corporates (inkl. Financials)	78.516.129,22	74,02
Rüstungsindustrie	239.990,00	0,23
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	404.456,00	0,38
2. Derivate	-507.778,60	-0,48
3. Forderungen	1.387.088,49	1,31
4. Bankguthaben	26.082.178,43	24,59
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-55.426,84</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>106.066.636,70</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
							<b>USD</b>	<b>79.160.575,22</b>	<b>74,63</b>	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>54.594.213,02</b>	<b>51,47</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>54.594.213,02</b>	<b>51,47</b>	
3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Nts 2012(23) Ser.B Reg.S	XS0863524277		USD	450	200	260	%	98,447	443.011,50	0,42
4,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493		USD	1.000	500		%	101,074	1.010.740,00	0,95
6,5000 % Akbank T.A.S. DL-Bonds 2011(18) Reg.S	USM0300LAC02		USD	550			%	105,194	578.567,00	0,55
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	940	200		%	110,893	1.042.394,20	0,98
5,1250 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05463EAB48		USD	370			%	104,203	385.551,10	0,36
2,7500 % Baidu Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US056752AD07		USD	300			%	100,050	300.150,00	0,28
3,8750 % Banco Santander Chile DL-Med.-T. Bk Nts 12(22)RegS	US05967FAB22		USD	800	400	420	%	101,114	808.912,00	0,76
5,9500 % Bancolombia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77		USD	480		400	%	104,028	499.334,40	0,47
3,8750 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY0606WBU37		USD	1.100			%	106,239	1.168.629,00	1,10
3,1250 % Bank of India (Jersey Branch) DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1227592703		USD	550	1.000	450	%	97,532	536.426,00	0,51
3,8750 % Baosteel Finan. 2015 Pty Ltd. DL-Bonds 2015(20)	USG1172051424		USD	400	200		%	100,506	402.024,00	0,38
4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY0889VAA80		USD	750	750		%	99,459	745.942,50	0,70
3,0000 % BOC Aviation Pte. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	US09681MAA62		USD	400	1.500	1.100	%	100,469	401.876,00	0,38
7,1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94		USD	250	250		%	78,440	196.100,00	0,18
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38		USD	270			%	91,843	247.976,10	0,23
7,5000 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	XS0466365383		USD	380			%	113,193	430.133,40	0,41
3,2500 % CCBL (Cayman) Corporation Ltd. DL-Notes 2015(20)	XS1262889998		USD	500	500		%	101,147	505.735,00	0,48
4,0000 % China Clean Energy Dev. Ltd. DL-Notes 2015(15/25)	XS1308339420		USD	1.000	1.000		%	102,849	1.028.490,00	0,97
3,8500 % China Railway Res. Huitung Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0880288997		USD	700	700		%	102,718	719.026,00	0,68
3,1250 % China Shenhua Overseas Cap.Co. DL-Notes 2015(20)	XS1165128239		USD	1.000			%	100,751	1.007.510,00	0,95
3,5000 % CITIC Sec. Fin. MTN Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1130968453		USD	300			%	100,372	301.116,00	0,28
4,2500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1064021246		USD	200			%	100,798	201.596,00	0,19
4,7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Med.-T.Notes 2010(20) Reg.S	XS0493535966		USD	920	400		%	109,710	1.009.332,00	0,95
5,4500 % CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1103748791		USD	300			%	101,590	304.770,00	0,29
3,5000 % COSL Singapore Capital Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/20)	XS1267602214		USD	2.500	3.000	500	%	101,762	2.544.050,00	2,40
3,6250 % DBS Bank Ltd. DL-FLR M.-T.Nts 12(17/22)Reg.S	US24023DAC83		USD	450			%	102,259	460.165,50	0,43
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581		USD	800	200	180	%	97,148	777.184,00	0,73
2,6250 % Eastern Creat.Inv.II.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1134020673		USD	700		300	%	100,369	702.583,00	0,66
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	630	400	370	%	88,639	558.425,70	0,53
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	950	100		%	69,898	664.031,00	0,63
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	250	250		%	95,996	239.990,00	0,23
4,6250 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0765257141		USD	300			%	102,698	308.094,00	0,29
6,0000 % ENN Energy Holdings Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG3066LAA91		USD	200			%	110,895	221.790,00	0,21
4,2500 % FirstRand Bank Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1225512026		USD	200	500	300	%	97,839	195.678,00	0,18
3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1214406792		USD	600	600		%	98,579	591.474,00	0,56
3,6250 % Guotai Junan Finl Hld.(BVI)Ltd DL-Notes 2014(19)	XS1067688033		USD	200			%	102,376	204.752,00	0,19

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
4,5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	1.200	800	%	109,387	1.312.644,00	1,24	
4,6250 % Hutchison Whampoa Intl(11)Ltd. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USG4673GAB17		USD	200	200	%	109,241	218.482,00	0,21	
4,0000 % Hyundai Capital America DL-Notes 2011(17) Reg.S	USU44886AA40		USD	930		%	102,632	954.477,60	0,90	
3,2000 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Notes 2015(20) Reg.S	USY3R559AF96		USD	400	400	%	101,131	404.524,00	0,38	
4,1250 % IDBI Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(20)Reg.S	XS1128264758		USD	800		%	100,583	804.664,00	0,76	
2,0000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1237356255		USD	500	500	%	100,054	500.270,00	0,47	
4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)	XS0792911298		USD	300		%	101,040	303.120,00	0,29	
3,5000 % KEB Hana Bank DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US40963MAE21		USD	570		%	103,055	587.413,50	0,55	
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80		USD	1.500	2.000	500	%	106,820	1.602.300,00	1,51
4,7500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY4899GAS22		USD	970	300	%	112,613	1.092.346,10	1,03	
2,0000 % Korea Water Resources Corp. DL-Notes 2014(18)	XS1120819849		USD	200		%	100,117	200.234,00	0,19	
9,3750 % Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-Med.-Term Nts 2010(20)	XS0526235535		USD	270		%	123,089	332.340,30	0,31	
6,0000 % Li & Fung Ltd. DL-FLR Notes2012(18/Und.)Reg.S	XS0851808435		USD	260		%	100,215	260.559,00	0,25	
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671		USD	730		%	103,427	755.017,10	0,71	
5,2500 % National Bank of Abu Dhabi DL-FLR Notes 2015(20/Und.)	XS1243334668		USD	1.000	1.500	500	%	97,987	979.870,00	0,92
2,7500 % Nonghyup Bank DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1110203616		USD	800		%	102,137	817.096,00	0,77	
2,8750 % Nonghyup Bank DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1245675563		USD	500	500	%	102,953	514.765,00	0,49	
4,3750 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2014(24)	XS1143390679		USD	500	500	%	102,308	511.540,00	0,48	
4,7500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2010(21)Reg.S	XS0549116530		USD	300	500	200	%	110,074	330.222,00	0,31
3,2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475		USD	780		%	98,669	769.618,20	0,73	
4,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11		USD	1.000	200	%	103,807	1.038.070,00	0,98	
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085		USD	500		280	%	102,546	512.730,00	0,48
5,2500 % POSCO DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY70750AR82		USD	520		%	111,682	580.746,40	0,55	
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara (Pe.) DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	880		%	99,863	878.794,40	0,83	
4,8750 % PTT Expl. & Prod. PCL DL-FLR Nts 2014(19/Und) Reg.S	USY7145PCN60		USD	1.400	700	%	90,152	1.262.128,00	1,19	
4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY7150WAA37		USD	630	200	%	104,301	657.096,30	0,62	
5,6920 % PTTEP Canada Int.Finance Ltd. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USC75088AA97		USD	550	1.000	450	%	111,620	613.910,00	0,58
2,1250 % QNB Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)	XS0854469599		USD	850		%	100,165	851.402,50	0,80	
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56		USD	250		500	%	99,568	248.920,00	0,23
4,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USY72570AM99		USD	600		900	%	90,420	542.520,00	0,51
4,5000 % Sasol Financing Intern. PLC DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25		USD	680		%	93,887	638.431,60	0,60	
3,0000 % Shanghai El.Grp Gl. Inv. Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1092649620		USD	300	300	%	100,590	301.770,00	0,28	
2,5000 % Shanghai Pudong Dev.Bk.Co.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1290252987		USD	1.000	1.000	%	100,901	1.009.010,00	0,95	
4,5000 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0600103401		USD	500	300	400	%	112,120	560.600,00	0,53
4,4500 % Sino-Ocean L.Treas.Fin.II Ltd. DL-Notes 2015(15/20)	XS1163228627		USD	500		%	99,170	495.850,00	0,47	
5,2500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US84265VAG05		USD	1.150		200	%	74,719	859.268,50	0,81
3,6250 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873639701		USD	500	600	500	%	102,617	513.085,00	0,48
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0751513572		USD	700	400	%	108,869	762.083,00	0,72	
4,3750 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0794206465		USD	400		%	108,458	433.832,00	0,41	
3,8750 % Syndicate Bank (London Branch) DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1073127901		USD	200		%	101,704	203.408,00	0,19	
4,7500 % Syndicate Bank DL-Med.-Term Notes 2011(16)	XS0620328392		USD	280		%	101,784	284.995,20	0,27	
7,3750 % S'pore Telecommunications Ltd. DL-Notes 2001(31) Reg.S	USY79985AD29		USD	250		%	144,302	360.755,00	0,34	
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66		USD	260		%	99,329	258.255,40	0,24	

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/20)Reg.S	US88032XAC83		USD	1.200			100,920	1.211.040,00	1,14
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	319		491	97,388	310.667,72	0,29
4,8750 % Thai Oil PCL DL-Notes 2013(43) Reg.S	USY8620BAQ42		USD	740	200		96,647	715.187,80	0,67
5,7500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0772024120		USD	800			102,980	823.840,00	0,78
4,5000 % Union Bank of India (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1062051161		USD	800			104,384	835.072,00	0,79
3,7500 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1045409965		USD	1.000	200		102,697	1.026.970,00	0,97
4,3750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US91911TAM53		USD	400	400		77,483	309.932,00	0,29
2,3000 % Zhejiang Energy Grp (HK)Ltd. DL-Notes 2014(17)	XS1111256431		USD	500			99,756	498.780,00	0,47

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

USD 24.099.481,10 22,72

### Verzinsliche Wertpapiere

USD 24.099.481,10 22,72

4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-T. Nts 2015(20)Reg.S	XS1225008538		USD	400	1.150	750	100,172	400.688,00	0,38
4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660		USD	400	400		101,114	404.456,00	0,38
4,8750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Notes 2014(44) Reg.S	US00131M2B87		USD	400			109,813	439.252,00	0,41
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34		USD	300			91,869	275.607,00	0,26
4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP01703AA82		USD	430	200	700	96,497	414.937,10	0,39
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523		USD	400			84,294	337.176,00	0,32
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63		USD	300			100,134	300.402,00	0,28
5,0000 % BBVA Banco Continental S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28		USD	790	200		103,126	814.695,40	0,77
5,3750 % Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP09646AC75		USD	580	200	300	106,529	617.868,20	0,58
4,7500 % BRF S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP1905CAE05		USD	300			91,272	273.816,00	0,26
4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2012(12/22)	US151191AW36		USD	430			102,191	439.421,30	0,41
5,5000 % Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.480	400		101,205	1.497.834,00	1,41
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) I Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52		USD	1.400	1.400		96,700	1.353.800,00	1,28
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83		USD	550	500	950	103,209	567.649,50	0,54
6,0000 % Colbun S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP2867KAC01		USD	240			108,209	259.701,60	0,24
4,5000 % Colbun S.A. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP2867KAE66		USD	200	200		99,186	198.372,00	0,19
5,5000 % Dolphin Energy Ltd. DL-Bonds 2012(21) Reg.S	USM28368AB04		USD	550			110,933	610.131,50	0,58
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	400	400		80,343	321.372,00	0,30
2,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077881743		USD	800	200		100,884	807.072,00	0,76
6,1250 % Empresa d.Ener.d.Bogotá SA ESP DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37100AA51		USD	460	200		100,657	463.022,20	0,44
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP37115AE50		USD	200			92,919	185.838,00	0,18
5,0000 % Flextronics International Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US33938EAS63		USD	300	300		100,625	301.875,00	0,28
4,7500 % Gerdau Trade Inc. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG3925DAB67		USD	250	250		62,979	157.447,50	0,15
4,1250 % Gr.Financiero Santander Mexico DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19		USD	400	400		100,267	401.068,00	0,38
4,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP4949BAG97		USD	670			106,917	716.343,90	0,68
6,5000 % Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	850		500	106,226	902.921,00	0,85
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	200			84,171	168.342,00	0,16
3,5000 % IBQ Finance Ltd. DL-Med.-T. Notes 2015(20)	XS1325770722		USD	1.000	1.000		100,905	1.009.050,00	0,95
4,5000 % ICL-IsraeI Chemicals Ltd. DL-Notes 2014(14/24) 144A	IL0028102734		USD	850	500	250	96,472	820.012,00	0,77
3,2310 % Ind.& Com.Bk of China (NY Br.) DL-Medium-Term Nts 2014(14/19)	US45580KAC27		USD	250			103,132	257.830,00	0,24

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83		USD	400		%	98,798	395.192,00	0,37	
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	1.000	200	%	102,590	1.025.900,00	0,97	
3,5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0922615819		USD	200		%	96,297	192.594,00	0,18	
5,5000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	1.100	1.100	%	97,443	1.071.873,00	1,01	
5,7500 % NBK Tier I Financing Ltd. DL-FLR Secs 2015(21/Und.)	XS1206972348		USD	450	450	%	96,749	435.370,50	0,41	
4,2500 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372846003		USD	200	200	%	99,102	198.204,00	0,19	
6,8750 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1061043367		USD	700		%	97,020	679.140,00	0,64	
7,1250 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG6710EAL41		USD	200		%	45,493	90.986,00	0,09	
6,7500 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2009(09/19) Reg.S	USM8222MAG70		USD	330		%	114,228	376.952,40	0,36	
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81		USD	200		%	97,509	195.018,00	0,18	
2,6250 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2013(18)	XS0971431613		USD	500		%	100,622	503.110,00	0,47	
6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(36)	US88163VAD10		USD	400		%	111,702	446.808,00	0,42	
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264		USD	500	300	%	94,804	474.020,00	0,45	
4,7500 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2015(21) Reg.S	XS1188073081		USD	1.200		300	%	95,764	1.149.168,00	1,08
7,2500 % Votorantim Cimentos S.A. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USP98088AA83		USD	200		%	67,607	135.214,00	0,13	
5,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1028938915		USD	1.000		%	101,193	1.011.930,00	0,95	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>466.881,10</b>	<b>0,44</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>466.881,10</b>	<b>0,44</b>	
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2009(09/19) Reg.S	USP58072AE24		USD	430		%	108,577	466.881,10	0,44	
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							<b>USD</b>	<b>79.160.575,22</b>	<b>74,63</b>	
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-507.778,60</b>	<b>-0,48</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-57.656,25</b>	<b>-0,05</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>-57.656,25</b>	<b>-0,05</b>	
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes 21.06.16		Chicago Board of Trade	USD	19.200.000				-57.656,25	-0,05	

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-450.122,35</b>	<b>-0,42</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>USD</b>	<b>61.350,77</b>	<b>0,06</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD	2,6 Mio.	OTC						61.350,77	0,06
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>USD</b>	<b>-511.473,12</b>	<b>-0,48</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD	97,5 Mio.	OTC						-511.473,12	-0,48
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>26.082.178,43</b>	<b>24,59</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>5.082.178,43</b>	<b>4,79</b>
Guthaben bei State Street Bank GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	4.658.914,64		%	100,000	4.658.914,64	4,39
Guthaben in EU/EWR-Währungen			EUR	387.373,62		%	100,000	423.263,79	0,40
<b>Termingelder</b>							<b>USD</b>	<b>21.000.000,00</b>	<b>19,80</b>
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			USD	21.000.000,00		%	100,000	21.000.000,00	19,80
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>1.387.088,49</b>	<b>1,31</b>
Zinsansprüche									
			USD	950.040,74				950.040,74	0,90
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung									
			USD	177.847,75				177.847,75	0,17
Einschüsse (Initial Margin)									
			USD	259.200,00				259.200,00	0,24

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 29.02.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-55.426,84</b>	<b>-0,05</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-37.234,86				-37.234,86	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-11.001,35				-11.001,35	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-7.190,63				-7.190,63	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>106.066.636,70</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds</b>									
Anzahl Anteile							STK	100.033	
Ausgabepreis							EUR	999,52	
Rücknahmepreis							EUR	970,41	
Inventarwert							EUR	97.072.838,22	
Anteilwert							EUR	970,41	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## 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 26.02.2016 0,9152062	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Chicago Board of Trade

#### OTC - Over-the-Counter

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,5000 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Notes 2006(36) Reg.S	XS0272949016	USD		450	
2,2500 % Agricult. Bk of China (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1149699073	USD		400	
4,5000 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1113240268	USD		600	
5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USN1384FAA32	USD		700	
4,2500 % CEZ AS DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	XS0764313614	USD		340	
4,0000 % CGNPC International Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227947097	USD	1.000	1.000	
2,3750 % China Merch.Bk Co.Ltd.(HK Br.) DL-Med.-T. Nts 2015(18)Reg.S	XS1227726087	USD	500	500	
5,6250 % Chinatrust Comm.Bank (HK Br.) DL-FLR Nts 2005(15/Und.) Reg.S	XS0215262402	USD		300	
4,2500 % CNOOC Nexen Finance (2014) ULC DL-Notes 2014(14/24)	US12591DAC56	USD	500	1.100	
2,1250 % Competition Team Technol.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	XS0854402335	USD		410	
6,3750 % Embraer Overseas Ltd. DL-Notes 2009(09/20)	US29081YAC03	USD		90	
4,8750 % Emirates NBD PJSC DL-FLR Med.-T.Nts 2013(18/23)	XS0910935021	USD		600	
3,0000 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1227814883	USD	1.000	1.000	
9,2500 % Gaz Capital S.A. DL-LPN 2009(19) GAZPROM Reg.S	XS0424860947	USD		580	
6,6250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2005(05/25)	US40049JAV98	USD	200	430	
3,6250 % HKT Capital No. 2 Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1213177295	USD	1.000	1.000	
4,5000 % Huarong Finance Co. II Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1165659357	USD		500	
3,8750 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US50066CAG42	USD		350	
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2014(26)Reg.S	US50066CAH25	USD	200	1.200	
6,7500 % Noble Group Ltd. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USG6542TAE13	USD	200	400	
5,6250 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2011(21)	XS0648477593	USD		400	
3,7500 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0900763029	USD	300	300	
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2014(14/24)	US71647NAM11	USD		900	
4,1250 % PT Bank Negara Indonesia DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0776621970	USD		260	
2,1250 % SK Telecom Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)Reg.S	USY4935NAL83	USD		500	
3,1250 % State Elite Global Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1165126530	USD		600	

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1110651012	USD	200	950	
2,6250 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2015(20)	XS1199968998	USD	1.500	1.500	
3,1250 % Alternativbank AS DL-Notes 2014(19)	XS1089556358	USD		500	
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2015(26) Reg.S	XS1324931895	USD	1.300	1.300	
4,6250 % Banco Santander (Brasil) S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05966UAP93	USD		260	
7,3750 % Banco Votorantim S.A. DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP1516SFE11	USD		290	
5,9000 % Bco Bradesco S.A.(Gr.Caym.Br.) DL-Notes 2010(21) Reg.S	USG0732RAF58	USD		260	
2,8750 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1079720212	USD	300	800	
5,7500 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP22854AG14	USD		260	
3,9500 % El Puerto de Liverp. SA de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP3691NBE96	USD		250	
6,0000 % GPN Capital S.A. DL-M.T.LPN 13(23)GAZPROM Reg.S	XS0997544860	USD		500	
4,7500 % Grupo Aval Ltd. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USG42045AB32	USD	200	680	
6,0000 % Hutchison Whampoa Intl(10)Ltd. DL-FLR Nts 2010(15/Und.) Reg.S	USG4672JAA81	USD		820	
5,5000 % Itau Unibanco Holding S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US46556MAH51	USD	250	840	
2,8500 % Itau Unibanco Holding S.A. DL-Med.-Term Nts 2015(18)Reg.S	US46556MAK80	USD	1.000	1.000	
5,1620 % KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS DL-Notes 2014(19)	XS1079236169	USD		300	
4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1128996425	USD		500	
5,3750 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP84050AC02	USD		1.050	

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

### Terminkontrakte

### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

USD

36.840,72

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## 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
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		EUR			130.460
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		EUR			99.770

### Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

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

DE000A1J17V9

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2015 bis 29.02.2016

#### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.259.105,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-45,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	-1.144,55
4. Sonstige Erträge	EUR	17.975,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>4.275.890,55</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-664,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-538.736,13
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-47.070,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.116,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.706,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-608.294,43</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>3.667.596,12</b>
------------	---------------------

## Jahresbericht zum 29. Februar 2016

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

DE000A1J17V9

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.237.710,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-21.560.035,85

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

---

EUR	<b>-9.322.325,23</b>
-----	----------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

---

EUR	<b>-5.654.729,11</b>
-----	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.538.330,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.165.263,27

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

---

EUR	<b>3.703.593,55</b>
-----	---------------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

---

EUR	<b>-1.951.135,56</b>
-----	----------------------

---

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

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

DE000A1J17V9

### Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2015/2016</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 70.531.508,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -3.524.085,19
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 30.680.282,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	47.196.498,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-16.516.216,00</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR 1.336.267,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -1.951.135,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.538.330,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.165.263,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 97.072.838,22</b>

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

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

DE000A1J17V9

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.654.729,11	-56,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	<u>9.322.325,23</u>	<u>93,19</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
1. Endausschüttung	EUR	3.667.596,12	36,66
a) Barausschüttung	EUR	3.667.596,12	36,66
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

## Jahresbericht zum 29. Februar 2016

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

DE000A1J17V9

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
28.02.2014 *)	53.815.859,99 EUR	975,99 EUR
28.02.2015	70.531.508,82 EUR	1.019,98 EUR
29.02.2016	97.072.838,22 EUR	970,41 EUR

\*) Aufagedatum 14.05.2013

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2015 bis 29.02.2016

#### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	4.653.711,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	-49,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	USD	-1.250,59
4. Sonstige Erträge	USD	19.640,58

**Summe der Erträge** **USD** **4.672.051,81**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-726,20
2. Verwaltungsvergütung	USD	-588.650,03
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-51.431,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-14.331,93
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-9.513,49

**Summe der Aufwendungen** **USD** **-664.652,91**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **USD** **4.007.398,90**

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	13.371.534,51
2. Realisierte Verluste	USD	-23.557.573,17

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**USD -10.186.038,66**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD -6.178.639,76**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.680.856,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	2.365.874,92

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD 4.046.731,49**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD -2.131.908,27**

**Jahresbericht zum 29. Februar 2016**  
**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds**  
DE000A1J17V9

**Informationen zu den Anteilsklassen**

	<b>Anteilsklasse EUR- Hedged</b>
ISIN	DE000A1J17V9
Auflegungsdatum	14.05.2013
Erstausgabepreis	1.000 EUR
Mindestanlage	500.000 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%
Währung	EUR
Fondsvermögen	97.072.838,22
Umlaufende Anteile	100.033
Anteilwert	970,41
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,55%

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## 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 120.097.520,88

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs International Limited  
 HSBC Bank plc  
 JP Morgan Securities plc  
 UBS Limited

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 74,63  
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,48

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 qualifiziertem Ansatz

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,77 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,26 %

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

Die Risikomessung findet in dem BayernInvest internen Datawarehouse (DWH) statt. 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 erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,02 %

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

JPM Corporate EMBI IG Diversified Comp 100,00 %

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	USD	0,00
--	-----	------

### Sonstige Angaben

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

Anzahl Anteile	STK	100.033
Ausgabepreis	EUR	999,52
Rücknahmepreis	EUR	970,41
Inventarwert	EUR	97.072.838,23
Anteilwert	EUR	970,41

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimattörse).
- Rentenfonds werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenfonds mit geringerer Liquidität.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. 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.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inhaber-Anteile EUR Hedged

<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>0,62 %</b>
--------------------------	---------------

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

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	<b>0,00 %</b>
---	---------------

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

Im Geschäftsjahr vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

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

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Für Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>17.975,18</b>
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	13.306,83
Restliche sonstige Erträge	EUR	4.668,35
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>8.706,80</b>
Depotgebühren	EUR	8.535,02
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	171,78
<b>Transaktionskosten</b>	<b>USD</b>	<b>9.971,34</b>

(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.

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der (teilweisen) Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

München, im Mai 2016

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Dr. Volker van Rühl, Sprecher

Katja Lammert

# Jahresbericht zum 29. Februar 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermerk des Abschlussprüfers

*An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München*

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 4. Mai 2016

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina  
Wirtschaftsprüfer