

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

**Jahresbericht**

**für das Geschäftsjahr**

**vom 01. März 2016 bis 28. Februar 2017**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## 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-Hedge) des Durchschnittswertes des Sondervermögens.

### Anlagestrategie und Anlageziele

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. Das Währungsexposition entspricht USD-denominierten Anleihen.

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen Wertpapiere, insbesondere Unternehmensanleihen, Genusscheine, 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.

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 Marktrisiko potential 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.

### Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

#### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können Verluste für den AIF entstehen. Das Ausfallrisiko 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 Kurs der festverzinslichen Wertpapiere, 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.

#### 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.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### 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.

#### Verwahrnisiko

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz, Sorgfaltpflichtverletzungen oder missbräulichem 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.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### 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

Für viele der Emerging Markets verlief der Jahresanfang turbulent. So deuteten die Einkaufsmanagerindizes zu Jahresbeginn eine schwache Dynamik an. Zusätzlich belasteten die niedrigen Rohstoffpreise und die Sorge um weitere Zinsschritte seitens der amerikanischen Zentralbank.

Dieser Krisenmodus verlor sich jedoch rasch wieder. So konnten die Kurse im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres kräftig zulegen, obgleich die Datenveröffentlichungen im entsprechenden Zeitraum auf ein eher verhaltenes Wachstum hindeuteten.

Mit der weiteren Stabilisierung der Rohstoffpreise zur Jahresmitte und dem, nach Absetzung der brasilianischen Präsidentin Rousseff, Wegfall der politischen Unsicherheit in Brasilien, setzte sich die gute Entwicklung, die sich gegen Ende des ersten Halbjahres gezeigt hatte, fort.

Unterstützend wirkten auch die relativ schwachen Datenveröffentlichungen aus Amerika, die die Sorge um einen schnellen Zinsanhebungszyklus milderten.

Zum Jahresende 2016 zeigten dann auch die Einkaufsmanagerindizes des verarbeitenden Gewerbes Verbesserungstendenzen und das Wirtschaftswachstum stabilisierte sich, nachdem die Rezessionen in Brasilien und Russland abklangen.

Von einer deutlichen konjunkturellen Belebung konnte allerdings nicht gesprochen werden.

Nach dem Wahlsieg von Donald Trump sorgte sein angekündigtes Maßnahmenpaket und sein Wunsch nach einer regelgebundenen Zentralbankpolitik, die ein deutlich höheres US-Leitzinsniveau nahelegt, zunächst für eine deutliche Spreadausweitung. Diese Sorge erwies sich allerdings als nicht nachhaltig. So konnten die Kurse der Emerging Markets Staatsanleihen zum Jahresende wieder kräftig zulegen.

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 Laufzeitspektrum 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, Vereinigte Arabische Emirate, Mexiko, Hongkong sowie Chile. In den vergangenen 12 Monaten wurde das Länderexposure per Saldo von 26 auf insgesamt 29 Länder zum Ende des Berichtszeitraumes weiter ausgebaut. Das Währungsexposure entsprach durchgängig USD-denominierten Anleihen.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 98,69% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 1,89% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -4,35% Forderungen mit 5,06% und Verbindlichkeiten mit -1,29% zusammen.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### Anlageergebnis

Das realisierte Ergebnis in der EUR-Hedged-Tranche resultiert überwiegend aus Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 7.473.228,05 denen Verluste in Höhe von EUR 8.561.017,41 gegenüber standen. Bei der Anlage in verzinslichen Wertpapieren wurden Gewinne in Höhe von EUR 512.492,17 sowie Verluste in Höhe von EUR 645.462,42 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen Bankkonten in Höhe von EUR 4,95 und Devisenverlusten Bankkonten in Höhe von EUR 75.355,69. Dies führt zu einem Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften von EUR -1.296.110,37.

Die Performance des BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds für die EUR-Hedged-Tranche war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2016 bis 28. Februar 2017 mit 4,28% positiv (nach BVI-Methode).

#### 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 der ersten beiden Zinsanhebungen 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 signifikante 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 Portfolios führen und stellen einen idealen globalen Anlagebaustein in einem breit diversifizierten Portfolio dar. Auch die Assetklasse an sich ist durch die globale Länderstreuung hoch diversifiziert.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017 BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

## Vermögensübersicht zum 28.02.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>104.202.784,67</b>	<b>101,29</b>
1. Anleihen	101.531.701,10	98,69
Corporates (inkl. Financials)	100.217.686,60	97,42
Rüstungsindustrie	479.470,50	0,46
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	834.544,00	0,81
2. Derivate	-4.472.020,32	-4,35
3. Forderungen	5.202.370,07	5,06
4. Bankguthaben	1.940.733,82	1,89
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.328.320,79</b>	<b>-1,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>102.874.463,88</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3.6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Nts 2012(23) Ser.B Reg.S	XS0863524277		USD	1.850	1.400		101,459	1.876.991,50	1,82
4.5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493		USD	1.000			103,782	1.037.820,00	1,01
6.1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	940			116,938	1.099.217,20	1,07
2.7500 % Baidu Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US056752AD07		USD	1.140	840		101,124	1.152.813,60	1,12
3.8750 % Banco Santander Chile DL-Med.-T. Bk Nts 12(22)RegS	US05987FAB22		USD	800			103,387	827.096,00	0,80
5.9500 % Bancolombia S.A. DL-Notes 2011(1/21)	US05968LAG77		USD	480			109,973	527.870,40	0,51
3.1250 % Bank of India (Jersey Branch) DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1227592703		USD	550			99,581	547.695,50	0,53
3.8750 % Baosteel Finan. 2015 Pty Ltd. DL-Bonds 2015(20)	XS1172051424		USD	400			102,411	409.644,00	0,40
4.3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY0889VAA80		USD	750			100,285	752.137,50	0,73
3.0000 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	US09681MAA62		USD	400			100,435	401.740,00	0,39
7.1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94		USD	250			106,000	265.000,00	0,26
5.7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38		USD	270			106,000	286.200,00	0,28
2.7450 % Cagamas Global PLC DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1150554969		USD	400	400		100,617	402.468,00	0,39
3.2500 % CCBIL (Cayman) Corporation Ltd. DL-Notes 2015(20)	XS1262889998		USD	500			100,825	504.125,00	0,49
4.0000 % China Clean Energy Dev. Ltd. DL-Notes 2015(15/25)	XS1308339420		USD	300		700	101,827	305.481,00	0,30
3.8750 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2015(20/25) Reg.S	XS1227820187		USD	1.000	1.000		101,631	1.016.310,00	0,99
3.8500 % China Railway Res. Huiting Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0880288997		USD	900	200		102,489	922.401,00	0,90
3.1250 % China Shenhua Overseas Cap.Co. DL-Notes 2015(20)	XS1165128239		USD	1.200	1.000	800	101,229	1.214.748,00	1,18
4.2500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1064021246		USD	200			102,486	204.972,00	0,20
4.7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Med.-T. Notes 2010(20) Reg.S	XS0493535966		USD	920			106,816	982.707,20	0,96
5.4500 % CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1103748791		USD	300			104,148	312.444,00	0,30
4.2500 % CNOOC Nexen Finance (2014) ULC DL-Notes 2014(14/24)	US12591DAC56		USD	1.000	2.000	1.000	104,795	1.047.950,00	1,02
3.5000 % COSL Singapore Capital Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/20)	XS1268760214		USD	2.000		500	101,721	2.034.420,00	1,98
3.6250 % DBS Bank Ltd. DL-FLR M.-T. Nts 12(17/22)Reg.S	US24023DAC83		USD	450			100,808	453.636,00	0,44
2.3750 % Doosan Infracore Co. Ltd. DL-Notes 2016(19)	XS1523092952		USD	1.000	1.500	500	99,933	999.330,00	0,97
6.8500 % Ecopetrol S.A. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581		USD	1.020	220		113,514	1.157.842,80	1,13
5.8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AJ82		USD	630			108,820	685.566,00	0,67
5.8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	1.150		850	90,721	1.043.291,50	1,01
5.1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	450	200		106,549	479.470,50	0,47
4.6250 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0765257141		USD	300			100,236	300.708,00	0,29
3.2500 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1138457590		USD	500	500		102,062	510.310,00	0,50
4.2500 % FirstRand Bank Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1225512026		USD	200			102,712	205.424,00	0,20
3.3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1214406792		USD	800	200		98,429	787.432,00	0,77
3.5000 % Gulf International Bank B.S.C. DL-Med.-T. Notes 2017(22)	XS1555315768		USD	850	1.500	650	99,657	847.084,50	0,82
3.6250 % Guotai Junan Finl Hld.(BV)Ltd DL-Notes 2014(19)	XS1067688033		USD	200			102,040	204.080,00	0,20
4.5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	1.200			108,539	1.302.468,00	1,27
			USD					<b>101.531.701,10</b>	<b>98,69</b>
			USD					<b>65.064.750,80</b>	<b>63,25</b>
			USD					<b>65.064.750,80</b>	<b>63,25</b>

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 16(16)Und.)	XS1486060483		USD	250	500	250	95,372	238.430,00	0,23
4,6250 % Hutchison Whampoa Intl(1)Ltd. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USG4673GAB17		USD	700	1.000	500	108,408	758.856,00	0,74
2,8750 % Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	USY3815NAV39		USD	1.100	1.500	400	100,068	1.100.748,00	1,07
2,1250 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Med.-Term Nts 16(19) Reg.S	USY3R559AM48		USD	1.000	1.000		98,625	986.250,00	0,96
3,2000 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Notes 2015(20) Reg.S	USY3R559AF96		USD	400			100,814	403.256,00	0,39
2,0000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1237356255		USD	500			99,944	499.720,00	0,49
4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)	XS0792911298		USD	300			102,436	307.308,00	0,30
2,3750 % Kasikornbank PCL (HK Branch) DL-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1496392330		USD	1.000	2.000	1.000	96,796	967.960,00	0,94
3,5000 % KEB Hana Bank DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US40963MAE21		USD	570			101,117	576.366,90	0,56
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80		USD	1.000	400		102,789	1.952.991,00	1,90
2,0000 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US50066RAC07		USD	1.000	2.000	1.000	96,800	968.000,00	0,94
2,0000 % Korea Water Resources Corp. DL-Notes 2014(18)	XS1120819849		USD	200			100,106	200.212,00	0,19
9,3750 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)	XS0526235535		USD	270			121,212	327.272,40	0,32
5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1379107219		USD	400	1.400	1.000	106,212	424.848,00	0,41
6,0000 % Li & Fung Ltd. DL-FLR Notes 2012(18)Und.)Reg.S	XS0851808435		USD	260			103,048	267.924,80	0,26
5,2500 % Li & Fung Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Und.)	XS1389118453		USD	500	500		91,639	458.195,00	0,45
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0564659671		USD	730			109,419	798.758,70	0,78
5,2500 % National Bank of Abu Dhabi DL-FLR Notes 2015(20)Und.)	XS1243334668		USD	1.000			103,039	1.030.390,00	1,00
4,3750 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2014(24)	XS1143390679		USD	500			104,025	520.125,00	0,51
4,2500 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372846003		USD	200			102,435	204.870,00	0,20
3,7500 % ONGC Videsh Vankorntef. Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645		USD	500	500		98,636	493.180,00	0,48
4,2500 % Oversea-Chinese Brngk Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11		USD	1.600	600		103,804	1.660.864,00	1,61
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	US0783934085		USD	1.000	600		106,033	1.166.363,00	1,13
5,2500 % POSCO DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY70750AR82		USD	920			109,640	1.008.688,00	0,98
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara (Pe.) DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	1.130	250		105,938	1.197.099,40	1,16
4,8750 % PTT Expl. & Prod. PCL DL-FLR Nts 2014(19)Und) Reg.S	USY7145PCN60		USD	770			102,193	786.886,10	0,76
4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY7150WAA37		USD	630		630	104,848	660.542,40	0,64
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56		USD	250			102,393	255.982,50	0,25
4,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USY72570AM99		USD	600			99,677	598.062,00	0,58
2,5030 % RHB Bank Bhd DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1494426932		USD	1.000	1.000		97,564	975.640,00	0,95
4,5000 % Sasol Financing Intern. PLC Co.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(18)	US803865AA25		USD	880	200		101,699	894.951,20	0,87
3,8750 % Shinhua Bank DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US82460EAJ91		USD	1.000			100,401	1.004.010,00	0,98
4,5000 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0600103401		USD	1.100	400		100,682	402.728,00	0,39
4,4500 % Sino-Ocean L. Treas.Fin.II Ltd. DL-Notes 2015(15/20)	XS1163228627		USD	700	200		108,109	1.189.199,00	1,16
1,7500 % Sinopec Grp Over.Dev.2016 Ltd. DL-Notes 2016(16/19) Reg.S	USG8200TAF78		USD	300			102,504	717.528,00	0,70
5,2500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US84265VAG05		USD	1.000	200	350	98,628	295.884,00	0,29
3,2500 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551709568		USD	500			100,646	503.230,00	0,49
3,6250 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873639701		USD	500			102,861	514.305,00	0,50
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0751513572		USD	700			107,919	755.433,00	0,73
4,3750 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0794206465		USD	400			107,620	430.480,00	0,42
3,8750 % Syndicate Bank (London Branch) DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1073127901		USD	200			102,188	204.376,00	0,20
7,3750 % Spore Telecommunications Ltd. DL-Notes 2001(31) Reg.S	USY79985AD29		USD	250			138,115	345.287,50	0,34



# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66		USD	260			102,729	267,095,40	0,26
2,8750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nis15(15/20)Reg.S	US88032XAC83		USD	1.200			101,133	1.213.596,00	1,18
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	1.000	1.000		92,463	924.630,00	0,90
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	1.019	700		96,860	987.003,40	0,96
4,8750 % Thai Oil PCL DL-Notes 2013(43) Reg.S	USY8620BAQ42		USD	1.140	700	300	102,101	1.163.951,40	1,13
3,1080 % TMB Bank PCL (Caym. Islds Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1388084169		USD	500	1.000	500	99,761	498.805,00	0,48
4,5000 % Union Bank of India (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1062051161		USD	400		400	103,625	414.500,00	0,40
3,7500 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1045409965		USD	1.200	200		102,183	1.226.196,00	1,19
4,3750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US91911TAM53		USD	700	300		104,125	728.875,00	0,71
5,8750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2016(16/21)	US91911TAN37		USD	450	450		109,125	491.062,50	0,48
							<b>USD</b>	<b>36.466.950,30</b>	<b>35,45</b>
							<b>USD</b>	<b>36.466.950,30</b>	<b>35,45</b>
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-T. Nts 2015(20)Reg.S	XS1225008538		USD	600	200		103,444	620.664,00	0,60
4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660		USD	800	400		104,318	834.544,00	0,81
4,8750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Notes 2014(44) Reg.S	US00131M2B87		USD	400			108,306	433.224,00	0,42
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34		USD	300			100,114	300.342,00	0,29
4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP01703AA82		USD	430			101,759	437.563,70	0,43
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523		USD	400			93,452	373.808,00	0,36
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63		USD	300			102,708	308.124,00	0,30
3,7500 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1402946328		USD	500	1.000	500	101,200	506.000,00	0,49
5,0000 % BBVA Banco Continental S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28		USD	1.490	700		107,580	1.602.942,00	1,56
5,3750 % Bco de Cred Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP09646AC75		USD	580			108,990	632.142,00	0,61
2,2500 % Bco de Cred Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2016(16/19) Reg.S	USP09646AH62		USD	250	250		99,721	249.302,50	0,24
4,7500 % BRF S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP1905CAE05		USD	300			101,039	303.117,00	0,29
3,2500 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1432416029		USD	1.000	1.000		100,220	1.002.200,00	0,97
4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2012(12/22)	US151191AW36		USD	780	350		104,939	818.524,20	0,80
5,5000 % Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.980	500		108,290	2.144.142,00	2,08
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52		USD	1.100	1.200	1.500	100,161	1.101.771,00	1,07
3,7000 % CITIC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1431266920		USD	200	200		99,868	199.736,00	0,19
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83		USD	550			102,966	566.313,00	0,55
6,0000 % Colbun S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	US1430441490		USD	1.090	850		109,266	1.190.999,40	1,16
4,5000 % Colbun S.A. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP2867KAE66		USD	200			103,237	206.474,00	0,20
2,2500 % CSCCEC Finance (Cayman) II Ltd. DL-Notes 2016(16/19)	XS1430441490		USD	500	1.000	500	99,529	497.645,00	0,48
5,5000 % Dolphin Energy Ltd. DL-Bonds 2012(21) Reg.S	USM28368AB04		USD	750	200		110,772	830.790,00	0,81
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	400			103,258	413.032,00	0,40
3,8750 % El Puerto de Liverpool SAB de CV DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP3691NBF61		USD	400	1.000	600	93,502	374.008,00	0,36
2,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077881743		USD	800			100,415	803.320,00	0,78
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP37115AE50		USD	200			103,881	207.762,00	0,20
3,0000 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nis 2016(22)Reg.S	XS1513739927		USD	900	2.500	1.600	97,173	874.557,00	0,85
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nis 2016(26)Reg.S	XS1513739970		USD	500	500		100,010	500.050,00	0,49

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-T. Nts 2015(20)Reg.S	XS1225008538
4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660
4,8750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Notes 2014(44) Reg.S	US00131M2B87
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34
4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP01703AA82
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63
3,7500 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1402946328
5,0000 % BBVA Banco Continental S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28
5,3750 % Bco de Cred Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP09646AC75
2,2500 % Bco de Cred Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2016(16/19) Reg.S	USP09646AH62
4,7500 % BRF S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP1905CAE05
3,2500 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1432416029
4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2012(12/22)	US151191AW36
5,5000 % Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52
3,7000 % CITIC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1431266920
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83
6,0000 % Colbun S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	US1430441490
4,5000 % Colbun S.A. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP2867KAE66
2,2500 % CSCCEC Finance (Cayman) II Ltd. DL-Notes 2016(16/19)	XS1430441490
5,5000 % Dolphin Energy Ltd. DL-Bonds 2012(21) Reg.S	USM28368AB04
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39
3,8750 % El Puerto de Liverpool SAB de CV DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP3691NBF61
2,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077881743
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP37115AE50
3,0000 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nis 2016(22)Reg.S	XS1513739927
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nis 2016(26)Reg.S	XS1513739970

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
5,0000 % Flex Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US33938EAS63		USD	300			106,889	320.667,00	0,31
4,7500 % Gerdau Trade Inc. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG3925DAB67		USD	250			98,750	246.875,00	0,24
4,5000 % Global Bank Corp. DL-Bank Nts 2016(21) Reg.S	USP47718AC86		USD	750	750		99,841	748.807,50	0,73
4,1250 % Gr.Financiero Santander Mexico DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19		USD	400			101,763	407.052,00	0,40
4,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP4949BAG97		USD	670			106,537	713.797,90	0,69
6,5000 % Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	1.650	800		108,841	1.795.876,50	1,75
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	200			90,283	180.566,00	0,18
5,5000 % Gruposura Finance DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG42036AB25		USD	250	250		106,016	265.040,00	0,26
3,5000 % IBQ Finance Ltd. DL-Med.-T. Notes 2015(20)	XS1325770722		USD	1.300	300		102,310	1.330.030,00	1,29
4,5000 % ICL-Israel Chemicals Ltd. DL-Notes 2014(14/24) 144A	IL0028102734		USD	850			100,493	854.190,50	0,83
3,2310 % Ind.& Com.Bk of China (NY Br.) DL-Medium-Term Nts 2014(14/19)	US45580KAC27		USD	250			102,383	255.957,50	0,25
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83		USD	400			104,739	414.116,00	0,40
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	880	280	400	103,529	921.703,20	0,90
3,8000 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP60694CL19		USD	550	550		100,205	551.127,50	0,54
5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1379145656		USD	800	1.300	500	102,051	816.408,00	0,79
6,6250 % MMC Finance DAC DL-LPN 15(22)Reg.S MMC Norilisk	XS1298447019		USD	800	1.000	200	112,438	899.504,00	0,87
5,5000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	1.200	600	500	104,857	1.258.284,00	1,22
5,7500 % NBK Tier I Financing Ltd. DL-FLR Secs 2015(21/Und.)	XS1206972348		USD	650	200		103,895	675.317,50	0,66
5,6250 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(24)	XS1061043011		USD	800	800		106,027	848.216,00	0,82
6,8750 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1061043367		USD	700			106,419	744.933,00	0,72
4,5000 % OCP S.A. DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1221677120		USD	200	600	400	98,206	196.412,00	0,19
3,7500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1435374126		USD	1.000	2.000	1.000	99,787	997.870,00	0,97
6,7500 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2009(09/19) Reg.S	USM8222MAG70		USD	330			111,208	366.986,40	0,36
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81		USD	200			102,023	204.046,00	0,20
2,6250 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2013(18)	XS0971431613		USD	800	300		100,858	806.864,00	0,78
4,1250 % Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93		USD	250	250		96,754	241.885,00	0,24
4,8750 % SUAM Finance B.V DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN8370TAA45		USD	700	700		104,649	732.543,00	0,71
6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(36)	US88163VAD10		USD	300	400	500	112,926	338.778,00	0,33

**Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup>**

**USD**

**101.531.701,10**

**98,69**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD 4,1 Mio.		OTC						105.042,16	0,10
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD 92,4 Mio.		OTC						-4.577.062,48	-4,45
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
Guthaben bei State Street Bank GmbH								1.940.733,82	1,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	1.829.672,69			100,000	1.940.733,82	1,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Zinsansprüche</b>									
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung								5.202.370,07	5,06
			USD	1.139.889,07				1.139.889,07	1,11
			USD	4.062.481,00				4.062.481,00	3,95
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
USD - Kredite									
								-1.261.277,92	-1,23
			USD	-1.261.277,92			100,000	-1.261.277,92	-1,23

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs im USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			USD	-43.257,07				-43.257,07	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-11.034,25				-11.034,25	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-12.751,55				-12.751,55	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>102.874.463,88</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

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

Anzahl Anteile	STK	99.505
Ausgabepreis	EUR	974,70
Rücknahmepreis	EUR	974,70
Inventarwert	EUR	96.987.332,79
Anteilwert	EUR	974,70

#### 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 28. Februar 2017

## 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 27.02.2017  
0,9427736

= 1 USD (USD)

### Marktschlüssel

### OTC - Over-the-Counter

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtszeittag):**

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 % Akbank T.A.S. DL-Bonds 2011(18) Reg.S	USM0300LAC02	USD		550	
5.1250 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05463EAB48	USD		370	
3.8750 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY0606WBU37	USD		1.100	
7.5000 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	XS0466365383	USD		380	
3.5000 % CITIC Sec. Fin. MTN Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1130968453	USD		300	
2.6250 % Eastern Great Inv.II.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1134020673	USD		700	
6.0000 % ENN Energy Holdings Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG3066LAA91	USD		200	
5.5000 % Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/27)	US31572UAF30	USD	1.000	1.000	
4.0000 % Hyundai Capital America DL-Notes 2011(17) Reg.S	USU44886AA40	USD		930	
4.1250 % IDBI Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(20)Reg.S	XS1128264758	USD		800	
4.7500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY4899GAS22	USD	270	1.240	
2.7500 % Nonghyup Bank DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1110203616	USD		800	
2.8750 % Nonghyup Bank DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1245675563	USD		500	
4.7500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2010(21)Reg.S	XS0549116530	USD		300	
3.2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475	USD	400	1.180	
5.6920 % PTTEP Canada Int.Finance Ltd. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USC75088AA97	USD		550	
2.1250 % QNB Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)	XS0854469599	USD		850	
3.0000 % Shanghai El.Grp Gl. Inv. Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1092649620	USD		300	
4.7500 % Syndicate Bank DL-Med.-Term Notes 2011(16)	XS0620328392	USD		280	
5.7500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0772024120	USD		800	
4.7500 % Woori Bank DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US98105HAC43	USD	400	400	
3.0000 % Yunnan Energy Inv.Fin.Co.Ltd. DL-Notes 2016(19)	XS1396364496	USD	200	200	
2.3000 % Zhejiang Energy Grp (HK)Ltd. DL-Notes 2014(17)	XS1111256431	USD		500	

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## 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 (Marktzuzuordnung 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>					
6,1250 % Empresa d.Ener.d.Bogotá SA ESP DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37100AA51	USD		460	
4,6250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2015(15/26)	US40049JBB26	USD	500	500	
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2009(09/19) Reg.S	USP58072AE24	USD		430	
5,2500 % Klabin Finance S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USL5828LAA72	USD	500	500	
3,5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0922615819	USD	800	1.000	
7,1250 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG6710EAL41	USD		200	
2,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1508675334	USD	1.000	1.000	
3,0840 % SIB Sukuk Co. III Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2016(21)	XS1477558487	USD	1.000	1.000	
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S	USG87602AA90	USD	500	500	
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264	USD		500	
4,7500 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2015(21) Reg.S	XS1188073081	USD		1.200	
5,0000 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1439838548	USD	500	500	
7,2500 % Votorantim Cimentos S.A. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USP98088AA83	USD		200	
5,1250 % Yapı Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1028938915	USD		1.000	

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

### Terminkontrakte

### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:  
 (Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.)

USD 4.136,00

Verkaufte Kontrakte:  
 (Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.)

USD 4.980,94

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## 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			137.974
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		EUR			41.580

### 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 27,05 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 121.716.050,20 EUR.



**Jahresbericht zum 28. Februar 2017**  
**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds**  
DE000A1J17V9

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.03.2016 bis 28.02.2017**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.985.045,65
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.358,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	272,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.989.676,51</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.790,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-530.707,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-48.312,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.226,35
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.781,78
davon negative Habenzinsen EUR -2.628,92		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-608.818,87</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>EUR</b>	<b>3.380.857,64</b>
------------	---------------------

**Jahresbericht zum 28. Februar 2017**  
**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds**  
DE000A1J17V9

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.985.725,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.281.835,52

**EUR** -1.296.110,35

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR** 2.084.747,29

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.655.134,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.794.615,38

**EUR** 1.860.519,13

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR** 3.945.266,42

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**Jahresbericht zum 28. Februar 2017**  
**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds**  
 DE000A1J17V9

**Entwicklung des Sondervermögens**

	<u>2016/2017</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 97.072.838,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR -3.668.329,40
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR -477.690,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.052.686,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -5.530.376,79</u>
3. Ertragsausgleich	EUR 115.247,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 3.945.266,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.655.134,51
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.794.615,38
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b><u>EUR 96.987.332,79</u></b>

**Jahresbericht zum 28. Februar 2017**  
**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds**  
 DE000A1J17V9

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

**I. Für die Ausschüttung verfügbar**

	insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.084.747,29	20,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 1.296.110,35	13,03

**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 3.380.857,64	33,98
a) Barausschüttung	EUR 3.380.857,64	33,98
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR 0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR 0,00	0,00

**Jahresbericht zum 28. Februar 2017**  
**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
28.02.2017	96.987.332,79 EUR	974,70 EUR

\*) Aufgagedatum 14.05.2013

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017 BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2016 bis 28.02.2017

### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quelle)	4.226.937,92
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.623,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	288,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.231.849,88</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8.263,10
2. Verwaltungsvergütung	-562.921,87
3. Verwahrstellenvergütung	-51.245,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.907,79
5. Sonstige Aufwendungen	-11.436,23
davon negative Habenzinsen EUR -2.788,50	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-645.774,18</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>USD</b>	<b>3.586.075,70</b>
------------	---------------------

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	8.470.458,69
2. Realisierte Verluste	USD	-9.845.242,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>-1.374.784,25</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	3.877.001,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.903.548,53

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>USD</b>	<b>1.973.452,64</b>
------------	---------------------

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>USD</b>	<b>4.184.744,09</b>
------------	---------------------

**Jahresbericht zum 28. Februar 2017**  
**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	96.987.332,79
Umlaufende Anteile	99.505
Anteilwert	974,70
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,55%



# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## 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 101.470.649,88

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC  
Bayerische Landesbank  
Goldman Sachs International Limited  
JP Morgan Securities plc

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,69

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-4,35

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

2,52 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,78 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,01 %

Risikomodel, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomesung 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 erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

0,02 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

JPM Corporate EMBI IG Diversified Comp

100,00 %

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR

Anzahl Anteile	STK	99.505
Ausgabepreis	EUR	974,70
Rücknahmepreis	EUR	974,70
Inventarwert	EUR	96.987.332,79
Anteilwert	EUR	974,70

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatabörse).
- 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 Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere 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-Fonds AK EUR-Hedged

**Gesamtkostenquote** Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. **0,62 %**

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes** **0,00 %**

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

Im Geschäftsjahr vom 01. März 2016 bis 28. Februar 2017 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 Aufwenderleistungen, bis auf von Brokem zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

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

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.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>		
Depotgebühren	EUR	10.781,78
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	7.426,67
	EUR	3.355,11
<b>Transaktionskosten</b>	USD	6.871,42

(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.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

##### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	13.273.385,95
davon variable Vergütung	EUR	11.710.915,95
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	1.562.470,00 *)
	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG	EUR	190,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

##### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen

davon Geschäftsleiter	EUR	1.002.766,61 **)
davon andere Führungskräfte	EUR	786.666,61
davon andere Risktaker	EUR	216.100,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

\*) Auszahlungsmodalitäten wurden geändert, daraus resultiert ein Einmaleffekt, der zu einer Reduktion der gezahlten Mitarbeitervergütung führt

\*\*) Risk Taker Prozess und -Definition wurden in 2016 einer Überprüfung unterzogen, daraus resultiert eine Reduzierung des Personenkreises

#### 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 April 2016 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht und die Änderungen bzw. neuen Anforderungen durch das OGAW-V-Umsetzungsgesetz in die Vergütungspolitik integriert wurden. Die Vergütungsvorschriften und -verfahren sind darüber hinaus in der KVG implementiert. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die BayernInvest hat zum 01. Januar 2017 wieder einen Vergütungsausschuss eingerichtet. Dieser wird eine jährliche Prüfung des Vergütungssystems auf Wirksamkeit, Angemessenheit und Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben vornehmen.

#### 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.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2016 bis 28.02.2017 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.

München, im Mai 2017

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Dr. Volker van Rühl, Sprecher

Katja Lammert

# Jahresbericht zum 28. Februar 2017 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 2016 bis 28. Februar 2017 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 2016 bis 28. Februar 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 31. Mai 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina  
Wirtschaftsprüfer