

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz
Jahresbericht
für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 23. August 2021 bis 28. Februar 2022

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz 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. des Durchschnittswertes des Sondervermögens, derzeit in der Anteilklasse I 0,35% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens und in der Anteilklasse A 0,90% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel ist es, durch aktives Management einen Mehrertrag gegenüber dem iBoxx € Corporate Bond Index zu liefern, unter der Nebenbedingung den CO₂-Fußabdruck des Fonds um 50% gegenüber der Benchmark zu reduzieren.

Das Anlageuniversum des Fonds sind in Euro denominatede Unternehmensanleihen im Investment Grade-Bereich die zur Unterstützung des 1,5-Grad-Klimaziels beitragen oder den Ausstieg aus fossilen Energieträgern vorantreiben. Beimischungen von Anleihen bis zum Rating-Segment B- und in USD denominatede Anleihen sind möglich. Fremdwährungsrisiken werden gezielt abgesichert.

Der Fonds wird mehr als 50 Prozent seines Wertes in verzinsliche Unternehmensanleihen nationaler und internationaler Aussteller investieren, die oder deren Mittelverwendung den Grundsätzen der Nachhaltigkeit entsprechen. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände so genannte ESG Kriterien berücksichtigt werden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte Umwelt („E“ engl. Environment), Soziales („S“ engl. Social) und gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance). Dabei wird das Kriterium der Nachhaltigkeit über Ausschlusskriterien definiert, und insbesondere Emittenten ausgeschlossen, die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in kontroversen Geschäftsfeldern engagieren. Überdies wird insgesamt eine Reduzierung der CO₂-Emissionen angestrebt, um die Ziele geringerer CO₂-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu unterstützen.

Der Fonds orientiert sich am iBoxx € Corporate Bond Index als Vergleichsmaßstab. Er bildet diesen nicht genau nach, sondern versucht seine Wertentwicklung zu übertreffen und kann deshalb wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

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

Zinsänderungsrisiko

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

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.

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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

Verwahrrisiko

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

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Generell konnten Unternehmen aufgrund der konjunkturellen Erholung nach den wirtschaftlichen Einbrüchen als Folge der Corona-Krise den positiven fundamentalen Trend in ihrer Bilanzberichterstattung auch in 2021 fortsetzen. Das im Berichtszeitraum zunächst dominierende Thema an den internationalen Kapitalmärkten waren v.a. die stetig steigenden Inflationsraten sowohl in den USA als auch im Euroraum. Die höheren Inflationsdaten sorgten mit zunehmender Dauer für die Sorge der Marktteilnehmer, dass die internationalen Notenbanken, v.a. die amerikanische FED sowie die europäische Zentralbank einen Richtungswechsel in ihrer ultra expansiven Geldpolitik vornehmen und einen Weg hin zu Zinserhöhungen einschlagen könnten. Gegen Ende des Jahres 2021 wurde diese Vermutung immer mehr bestätigt, so dass zunächst die FED sowie im späteren Verlauf auch die EZB ihren Kurswechsel offiziell bekanntgaben und zunächst eine Beendigung der Anleihenkaufprogramme ankündigten und mit der Rücknahme der Aufkäufe, dem sogenannten "Tapering" begannen. Die Zinsen standen somit fortwährend unter Druck, so dass im Januar 2022 die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe erstmals wieder in den positiven Bereich drehte.

Ab Januar 2022 dominierten schließlich Schlagzeilen zum Russland-Ukraine-Konflikt immer mehr das Marktgeschehen und sorgten für eine hohe Volatilität an den Märkten. Besonders deutlich wurde dies an den Aktienmärkten, die v.a. in Europa hohe Kursverluste hinnehmen mussten, sowie am deutlichen Anstieg der Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen. Der hohe Verkaufsdruck sorgte zeitweilig für eine stark eingeschränkte Handelsliquidität besonders an den Unternehmensanleihenmärkten.

Im Berichtszeitraum von der Auflage des Fonds Ende August 2021 bis Februar 2022 weiteten sich die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen aus. In den beiden letzten Monaten des Berichtszeitraumes trübte sich die Stimmung in Anbetracht der zunehmenden Eskalation im Russland-Ukraine-Konflikt ein und es kam aufgrund der gestiegenen Risikoaversion zu Marktkorrekturen. Unter größeren Schwankungen verlief die Entwicklung der Zinsen im Euroraum. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stand zu Beginn der Auflage noch bei ca. -0,50%, stieg bis Mitte Februar 2022 auf +0,33% und beendete den Berichtszeitraum bei +0,13%. Der ICE BofA Euro Corporate Index als Gradmesser für die Entwicklung von Unternehmensanleihen startete bei Auflage des Fonds am 23.08.2021 bei +115 Basispunkten gegenüber Staatsanleihen und weitete sich schließlich im Zuge der Russland-Ukraine-Krise bis auf +148 Basispunkte aus.

Der Fonds musste aufgrund der Ausweitung der Risikoaufschläge und des höheren Credit-Betas durch Beimischung von Anleihen im High Yield Bereich und einem Übergewicht in Nachranganleihen im Januar und Februar höhere Verluste als die Benchmark hinnehmen.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 94,33% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 5,12% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -0,01%, Forderungen mit 0,62% und Verbindlichkeiten mit -0,06% zusammen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus verzinslichen Wertpapieren und Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 369.982,05, denen Verluste in Höhe von EUR -531.422,70 gegenüberstanden. Bei den Derivaten entstanden Gewinne in Höhe von EUR 303.163,02, denen Verluste in Höhe von EUR -58.319,24 gegenüberstanden. Bei der Anlage in verzinsliche Wertpapiere wurden Gewinne in Höhe von EUR 66.819,03 und Verluste in Höhe von EUR 473.103,46 realisiert. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 161.440,65.

Die Performance des BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz Anteilklasse A war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 23. August 2021 bis 28. Februar 2022 mit -6,20% negativ (nach BVI-Methode). Die Performance des BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz Anteilklasse I war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 23. August 2021 bis 28. Februar 2022 mit -6,47% negativ (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Im Verlauf des Jahres 2021 konnten die Unternehmen, Banken und Versicherungen ihre Bilanzdaten weiterhin verbessern. Es ist davon auszugehen, dass Finanzunternehmen sich auch in 2022 unter fundamentaler Hinsicht erfolgreich weiterentwickeln. Unter Makrogesichtspunkten betrachtet stellen die Richtungsänderung der Notenbankpolitik in Europa und den USA sowie der zu Beginn des Jahres 2022 eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine die vermutlich größten Belastungen für die internationalen Kapitalmärkte im kommenden Berichtszeitraum dar. Die deutlich gestiegenen Inflationsraten zwingen die EZB und die FED zu einer weniger expansiven Geldpolitik und voraussichtlich in einen Einstieg in kommende Zinserhöhungen. Die Zinsentwicklung befindet sich im Spannungsfeld zwischen einer Inflation, die zu Beginn des Jahres 2022 deutlich über dem Zielwert der EZB von 2% liegt und andererseits einer sich möglicherweise eintrübenden Konjunktur aufgrund der derzeit herrschenden geopolitischen Belastungen. Risiken für Spreadausweitungen ergeben sich u.a. bei einem Zurückfahren der expansiven Stützungs politik der Notenbanken („Tapering“). Da sich kurzfristig noch keine Entspannung der Situation in der Ukraine abzeichnet – eher das Gegenteil, rechnen wir mit fortgesetzt erhöhter Volatilität an den Märkten. Vor dem Hintergrund der Neubewertung an den Märkten und den daraus ergebenden Spreadausweitungen sehen wir trotz der erwarteten Konjunkturabschwächung mittelfristig Chancen für Investitionen in Unternehmensanleihen.

Das Hauptrisiko für dieses Szenario liegt in der Unsicherheit um die jüngste kriegerische Auseinandersetzung zwischen der Ukraine und Russland, die je nach Intensität und Dauer zu weiter steigenden Energiepreisen und Nahrungsmittelpreisen führen könnte. Dies hätte eine inflationäre Wirkung für längere Zeit mit entsprechenden Auswirkungen für die Zinsmärkte. Ebenfalls ist ein neuerlicher Corona-Ausbruch mit einer möglicherweise neuen Variante ein Damoklesschwert für Risikoassets an den Finanzmärkten.

Der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz wird seine Strategie beibehalten und weiterhin ausgewogen in Unternehmensanleihen sowohl aus dem Non-Financial-Sektor, Banken-, als auch aus dem Versicherungsbereich investieren. Unternehmensanleihen aus dem High Yield Segment werden auch weiterhin als Beimischung im Fonds dienen. Im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände werden auch sogenannte ESG-Kriterien berücksichtigt. Ausgeschlossen bei der Entscheidung zum Erwerb einer Anleihe sind dabei Emittenten, die gegen die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen bzw. die sich über einen bestimmten Schwellenwert hinaus in kontroverse Geschäftsfelder engagieren. Überdies wird auch in 2022 eine weitere Reduzierung der CO₂-Emissionen angestrebt, um die Ziele geringerer CO₂-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu unterstützen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensübersicht zum 28.02.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	32.074.811,51	100,06
1. Anleihen	30.237.544,40	94,33
Corporates (inkl. Financials)	30.237.544,40	94,33
2. Derivate	-3.890,00	-0,01
3. Forderungen	199.391,69	0,62
4. Bankguthaben	1.641.765,42	5,12
II. Verbindlichkeiten	-19.390,92	-0,06
III. Fondsvermögen	32.055.420,59	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
						EUR		30.237.544,40	94,33	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		22.293.049,46	69,55	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		22.293.049,46	69,55	
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298		EUR	300	300	%	94,108	282.323,40	0,88	
0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2388941077		EUR	200	200	%	94,940	189.879,38	0,59	
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183		EUR	100	100	%	96,478	96.477,64	0,30	
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	FR0014006ND8		EUR	200	200	%	96,407	192.813,00	0,60	
1,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2020(31/51)	BE6325355822		EUR	200	200	%	91,362	182.724,32	0,57	
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	270	270	%	92,816	250.603,01	0,78	
1,0000 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2228897158		EUR	150	150	%	93,797	140.695,73	0,44	
2,2490 % Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	XS2110077299		EUR	150	150	%	90,970	136.455,00	0,43	
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8		EUR	200	200	%	102,045	204.090,70	0,64	
2,1210 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2020(2030/2050)	DE000A254TM8		EUR	200	200	%	97,261	194.521,60	0,61	
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	200	350	150	%	104,487	208.974,00	0,65
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	100	100	%	94,755	94.754,50	0,30	
1,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1761721262		EUR	200	200	%	97,140	194.280,88	0,61	
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848		EUR	300	300	%	93,034	279.100,62	0,87	
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1		EUR	200	200	%	100,503	201.005,00	0,63	
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	150	150	%	94,639	141.958,98	0,44	
0,2500 % ASB Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381560411		EUR	300	430	130	%	91,710	275.130,27	0,86
2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534		EUR	100	100	%	95,028	95.028,00	0,30	
2,3750 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2412267788		EUR	200	450	250	%	91,677	183.354,26	0,57
1,0000 % Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24		EUR	100	400	300	%	88,303	88.302,81	0,28
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599		EUR	100	100	%	107,653	107.652,54	0,34	
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537		EUR	150	150	%	99,680	149.520,00	0,47	
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	150	150	%	104,713	157.069,04	0,49	
1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/42)	XS2431029441		EUR	280	280	%	92,557	259.159,52	0,81	
2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	XS1954087695		EUR	200	200	%	101,567	203.133,68	0,63	
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(28/29)	XS2430998893		EUR	400	400	%	94,787	379.146,20	1,18	
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27)	XS2228245838		EUR	200	200	%	98,593	197.185,98	0,62	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727		EUR	200	200	%	98,201	196.401,60	0,61	
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381362966		EUR	200	400	200	%	91,738	183.475,30	0,57
0,6250 % Bankinter S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	ES0213679JR9		EUR	100	200	100	%	93,943	93.943,22	0,29
1,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)	XS1757394322		EUR	150	150	%	100,765	151.147,59	0,47	
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630		EUR	300	300	%	93,529	280.587,60	0,88	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403		EUR	260	260	%	100,125	260.325,00	0,81	
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070		EUR	200	200	%	103,063	206.125,66	0,64	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9		EUR	300	300	%	90,463	271.389,51	0,85
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	FR0014007LL3		EUR	500	500	%	95,261	476.303,50	1,49
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572		EUR	100	200	100 %	94,130	94.129,50	0,29
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071		EUR	200	200	%	96,837	193.674,88	0,60
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619		EUR	200	200	%	91,534	183.068,00	0,57
1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	XS2402178565		EUR	250	400	150 %	88,251	220.627,55	0,69
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	FR0013463775		EUR	200	200	%	95,269	190.537,36	0,59
1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)	DE000CZ45WP5		EUR	200	200	%	92,320	184.639,00	0,58
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	160	160	%	88,810	142.095,31	0,44
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	XS2069407786		EUR	150	150	%	94,977	142.466,03	0,44
2,0000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2020(30)	FR0013523602		EUR	200	200	%	93,973	187.945,28	0,59
0,2500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381671671		EUR	100	500	400 %	91,127	91.127,39	0,28
0,6500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	CH0517825276		EUR	200	200	%	94,311	188.621,22	0,59
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	100	100	%	100,292	100.292,19	0,31
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	XS2443438051		EUR	200	200	%	99,801	199.601,00	0,62
1,5000 % Danske Bank AS EO-Med.-Term Notes 2020(25/30)	XS2225893630		EUR	150	150	%	97,979	146.967,93	0,46
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0		EUR	200	200	%	99,348	198.696,20	0,62
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DE000DL19VS4		EUR	200	200	%	95,419	190.837,90	0,60
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7		EUR	300	500	200 %	99,884	299.652,00	0,93
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200	200	%	94,663	189.326,24	0,59
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	200	400	200 %	95,091	190.181,00	0,59
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017		EUR	200	200	%	94,665	189.329,00	0,59
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020		EUR	300	300	%	86,210	258.628,50	0,81
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	200	%	90,018	180.036,00	0,56
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	FR0014006U00		EUR	100	300	200 %	90,981	90.981,13	0,28
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	XS2386220698		EUR	160	310	150 %	75,338	120.540,88	0,38
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998		EUR	200	500	300 %	93,211	186.421,00	0,58
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2390400716		EUR	190	190	%	92,009	174.817,12	0,55
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671		EUR	200	200	%	96,136	192.272,58	0,60
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	200	200	%	91,954	183.907,00	0,57
0,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2300313041		EUR	300	300	%	96,968	290.904,99	0,91
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354		EUR	150	150	%	107,172	160.757,82	0,50
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281		EUR	100	100	%	87,994	87.994,42	0,27
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1781401085		EUR	200	200	%	99,264	198.527,08	0,62
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426		EUR	150	150	%	94,306	141.458,91	0,44
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)	XS2198574209		EUR	200	200	%	93,796	187.592,76	0,59
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571		EUR	270	270	%	98,071	264.791,67	0,83
1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543		EUR	200	300	100 %	93,462	186.924,64	0,58
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	200	200	%	104,327	208.653,00	0,65
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646		EUR	200	200	%	96,747	193.493,66	0,60
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478		EUR	200	200	%	98,038	196.076,46	0,61

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	100	100	%	100,109	100.109,00	0,31
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	200	200	%	99,297	198.593,00	0,62
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659		EUR	200	200	%	95,641	191.281,00	0,60
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	XS2413696761		EUR	500	500	%	97,607	488.035,10	1,52
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249		EUR	200	200	%	100,056	200.112,00	0,62
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 20(26/31)	XS2176621170		EUR	200	200	%	99,931	199.862,20	0,62
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904		EUR	150	150	%	95,223	142.835,10	0,45
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	XS2081018629		EUR	150	150	%	97,567	146.351,13	0,46
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043		EUR	150	150	%	98,725	148.087,50	0,46
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513		EUR	150	150	%	100,582	150.872,97	0,47
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2431320378		EUR	250	400	150 %	94,401	236.002,00	0,74
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206		EUR	200	200	%	103,597	207.194,06	0,65
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	100	300	200 %	105,242	105.241,50	0,33
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	XS2381261424		EUR	400	400	%	86,591	346.365,12	1,08
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768		EUR	240	590	350 %	96,601	231.842,90	0,72
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)	XS2443893255		EUR	200	390	190 %	100,054	200.108,00	0,62
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7		EUR	200	200	%	93,098	186.195,74	0,58
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043		EUR	150	150	%	105,247	157.870,49	0,49
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945		EUR	150	150	%	90,231	135.347,03	0,42
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	150	150	%	95,820	143.730,39	0,45
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0		EUR	200	200	%	101,494	202.988,00	0,63
1,3750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2020(31/51)	FR0013535101		EUR	100	200	100 %	90,473	90.473,00	0,28
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	150	150	%	103,485	155.227,50	0,48
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	150	150	%	95,577	143.364,75	0,45
0,9000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753		EUR	150	150	%	98,058	147.086,79	0,46
1,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 18(24/29)	XS1875333178		EUR	200	200	%	101,106	202.211,66	0,63
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565		EUR	270	270	%	99,905	269.742,15	0,84
1,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/32)	XS2197349645		EUR	100	200	100 %	96,248	96.247,50	0,30
1,7500 % Talanx AG FLR-Nachr.-MTN. v.21(32/42)	XS2411241693		EUR	200	200	%	92,403	184.806,46	0,58
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7		EUR	200	200	%	94,177	188.353,08	0,59
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	200	200	%	92,783	185.565,00	0,58
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859		EUR	200	200	%	92,923	185.846,00	0,58
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487		EUR	150	330	180 %	96,067	144.100,50	0,45
0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	FR0013456621		EUR	200	200	%	87,256	174.512,14	0,54
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553		EUR	200	200	%	100,783	201.565,18	0,63
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2450200824		EUR	160	160	%	100,499	160.797,60	0,50
2,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143		EUR	300	400	100 %	89,911	269.733,00	0,84
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	200	200	%	94,268	188.536,78	0,59
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6		EUR	100	100	%	92,337	92.336,50	0,29
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27		EUR	100	100	%	94,599	94.598,50	0,30
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	AT0000A12GN0		EUR	200	200	%	104,885	209.769,16	0,65

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	200	200	%	100,724	201.448,00	0,63
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	200	200	%	91,282	182.563,00	0,57
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	100	200	100 %	74,978	74.978,18	0,23
0,4270 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201		EUR	100	540	440 %	96,529	96.529,16	0,30

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 7.944.494,94 24,78

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 7.944.494,94 24,78

1,2500 % ACEF Holding S.C.A. EO-Notes 2021(21/30)	XS2401704189		EUR	200	320	120 %	93,023	186.045,36	0,58
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	210	210	%	93,004	195.309,22	0,61
1,2500 % ALD S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2451372499		EUR	500	500	%	100,337	501.682,50	1,57
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	150	150	%	96,174	144.261,00	0,45
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538		EUR	300	300	%	92,921	278.763,00	0,87
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053		EUR	150	150	%	96,955	145.432,50	0,45
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367228058		EUR	150	150	%	92,893	139.338,75	0,43
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2093880735		EUR	150	150	%	97,568	146.351,25	0,46
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	300	610	310 %	87,951	263.851,50	0,82
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	100	100	%	94,904	94.903,50	0,30
0,5000 % Česká Sportitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	400	400	%	93,780	375.119,36	1,17
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146		EUR	150	150	%	92,163	138.243,77	0,43
0,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2434791690		EUR	220	220	%	96,954	213.298,80	0,67
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld v.2022(2022/2027)	XS2431964001		EUR	200	300	100 %	95,519	191.038,00	0,60
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473		EUR	138	140	%	99,171	138.839,40	0,43
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	300	300	%	90,124	270.372,00	0,84
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	150	150	%	100,421	150.630,75	0,47
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244		EUR	190	190	%	93,118	176.924,28	0,55
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331		EUR	100	200	100 %	101,017	101.017,25	0,32
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/32)	AT0000A2U543		EUR	100	100	%	91,640	91.639,80	0,29
1,5600 % Experian Europe DAC EO-Med.-Term Nts 2022(31/31)	XS2444263102		EUR	100	220	120 %	100,764	100.763,50	0,31
2,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301		EUR	140	240	100 %	96,075	134.504,30	0,42
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186		EUR	150	150	%	103,445	155.167,86	0,48
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768		EUR	100	100	%	100,528	100.527,50	0,31
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519		EUR	200	200	%	94,306	188.611,94	0,59
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989		EUR	150	150	%	101,864	152.796,00	0,48
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	150	150	%	98,067	147.099,95	0,46
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801		EUR	150	150	%	101,947	152.920,17	0,48
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505		EUR	150	150	%	95,339	143.007,75	0,45
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	200	200	%	97,032	194.064,00	0,61

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273		EUR	100	100	%	99,412	99.412,00	0,31	
3,8750 % LKQ It.Bondco di LKQ It.Bondco EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408		EUR	150	150	%	104,102	156.153,00	0,49	
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711		EUR	160	160	%	97,606	156.170,00	0,49	
1,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2431318802		EUR	100	220	120	%	94,785	94.784,62	0,30
0,9930 % MPT Operating Partnership L.P. EO-Notes 2021(21/26)	XS2390849318		EUR	100	370	270	%	95,544	95.544,00	0,30
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278		EUR	300	300	%	105,170	315.510,00	0,98	
1,6250 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2332589972		EUR	150	150	%	93,838	140.756,25	0,44	
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875		EUR	500	500	%	91,278	456.388,00	1,42	
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	300	300	%	97,459	292.376,79	0,91	
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540		EUR	100	210	110	%	90,008	90.008,28	0,28
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454		EUR	200	300	100	%	94,040	188.079,42	0,59
1,2500 % Wabtec Transportation NL B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2345035963		EUR	150	150	%	96,317	144.475,95	0,45	
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)	XS2437324333		EUR	180	180	%	94,023	169.241,40	0,53	
0,9500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2306082293		EUR	150	150	%	88,714	133.070,27	0,42	
Summe Wertpapiervermögen²⁾			EUR					30.237.544,40	94,33	
Derivate							EUR	-3.890,00	-0,01	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							EUR	-3.890,00	-0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							EUR	-3.890,00	-0,01	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.03.22		Eurex Deutschland	EUR	-1.000.000				-3.770,00	-0,01	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.03.22		Eurex Deutschland	EUR	-300.000				-120,00	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.641.765,42	5,12	
Bankguthaben							EUR	1.641.765,42	5,12	
Guthaben bei Bayerische Landesbank										
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.641.765,42			EUR	1.641.765,42	5,12	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	199.391,69	0,62	
Zinsansprüche			EUR	195.501,69			EUR	195.501,69	0,61	
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	3.890,00			EUR	3.890,00	0,01	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.390,92	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.018,72		EUR		-9.018,72	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.782,72		EUR		-8.782,72	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.589,48		EUR		-1.589,48	0,00
Fondsvermögen							EUR	32.055.420,59	100,00 ¹⁾
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A									
Anzahl Anteile						STK		3.000	
Ausgabepreis						EUR		94,47	
Rücknahmepreis						EUR		93,53	
Inventarwert						EUR		280.595,17	
Anteilwert						EUR		93,53	
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I									
Anzahl Anteile						STK		33.875	
Ausgabepreis						EUR		938,00	
Rücknahmepreis						EUR		938,00	
Inventarwert						EUR		31.774.825,42	
Anteilwert						EUR		938,00	

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 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2112816934	EUR	150	150	
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	XS2389343380	EUR	400	400	
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	150	150	
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	ES0200002063	EUR	200	200	
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200	200	
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR	100	100	
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	150	150	
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2177555062	EUR	200	200	
0,0000 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR00140050L1	EUR	300	300	
3,3750 % ASTM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1032529205	EUR	150	150	
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2051362312	EUR	130	130	
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2440690456	EUR	130	130	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	200	200	
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	XS2049584084	EUR	200	200	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR	200	200	
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	100	100	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2447564332	EUR	460	460	
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744	EUR	180	180	
1,2500 % CNP Assurances S.A. EO-Medium Term Nts 2022(28/29)	FR0014007YA9	EUR	200	200	
1,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.923 v.19(26)	DE000CZ40NS9	EUR	150	150	
0,1600 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(28)	ES00001010G6	EUR	690	690	
0,8750 % CRCC Hean Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2340538680	EUR	200	200	
1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	XS1538284230	EUR	200	200	
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	EUR	170	170	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	EUR	400	400	
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2030)	DE000A289NF1	EUR	200	200	
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	150	150	
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	150	150	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

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
0,8750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	XS2387735470	EUR	350	350	
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR	300	300	
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	150	150	
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	150	150	
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR	290	290	
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR	100	100	
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	130	130	
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192	EUR	300	300	
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107332640	EUR	150	150	
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	150	150	
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911	EUR	100	100	
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366	EUR	320	320	
1,7500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	XS2168630205	EUR	150	150	
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/34)	XS2399933386	EUR	100	100	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2384273715	EUR	180	180	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011	EUR	150	150	
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2033)	DE000A3H3GG2	EUR	700	700	
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	270	270	
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	200	200	
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	EUR	200	200	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	150	150	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2022(22/30)	XS2442764747	EUR	420	420	
0,3750 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/35)	XS2250024010	EUR	200	200	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	IT0005480980	EUR	360	360	
1,6250 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2022(22/30)	FR0014008226	EUR	200	200	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	100	100	
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	FR0014000KT3	EUR	200	200	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066	EUR	400	400	
0,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	XS2383886947	EUR	180	180	
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	340	340	
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS2027957815	EUR	150	150	
0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)	XS2238792175	EUR	200	200	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

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
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	200	200	
1,3750 % Morgan Stanley EO-Med.-T. Nts 2016(26) Ser.G	XS1511787589	EUR	150	150	
0,5000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758	EUR	400	400	
0,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	XS2393539593	EUR	260	260	
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542	EUR	400	400	
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652	EUR	230	230	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	200	200	
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341	EUR	300	300	
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2439004412	EUR	180	180	
0,5000 % Public Storage EO-Notes 2021(21/30)	XS2384697830	EUR	300	300	
0,8750 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2361358539	EUR	200	200	
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	100	100	
0,1250 % SGS Nederland Holding B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/27)	XS2332234413	EUR	100	100	
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR	280	280	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	FR0013479276	EUR	200	200	
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	EUR	100	100	
0,2500 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 2021(26)	XS2406010285	EUR	570	570	
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	200	200	
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	200	200	
1,2500 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	XS2438026366	EUR	310	310	
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	150	150	
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2430284930	EUR	280	280	
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1239502328	EUR	150	150	
1,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33)	DE000A3KNQA0	EUR	200	200	
0,8750 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(31)	CH1142231690	EUR	320	320	
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394	EUR	100	100	
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	150	150	
0,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/32)	DE000A3MP4V7	EUR	200	200	
0,5000 % Werfenlife S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2392462730	EUR	200	200	
0,3750 % Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274440	EUR	290	290	
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	300	300	
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	150	150	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Aedifica S.A. EO-Notes 2021(21/31)	BE6330288687	EUR	300	300	
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR	150	150	
4,8750 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479	EUR	320	320	
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986	EUR	110	110	
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137	EUR	250	250	
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2398746144	EUR	230	230	
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	300	300	
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604	EUR	470	470	
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330	EUR	200	200	
0,5000 % Dell Bank International DAC EO-MTN 2021(21/26) Reg.S	XS2400445289	EUR	230	230	
0,3500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(31)	XS2391406530	EUR	180	180	
1,1040 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(39)	XS2385121749	EUR	290	290	
0,5770 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/30)	XS2310748483	EUR	100	100	
3,7500 % Elixor Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	150	150	
3,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	150	150	
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	EUR	150	150	
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142	EUR	100	100	
2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407520936	EUR	110	110	
3,8000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807	EUR	270	270	
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	EUR	120	120	
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724	EUR	340	340	
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	150	150	
1,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/41) Reg.S	XS2384726449	EUR	270	270	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR	150	150	
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1843442622	EUR	150	150	
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644	EUR	140	140	
4,2500 % Paganini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2401961078	EUR	200	200	
1,0500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/50)	XS2242633332	EUR	150	150	

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

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
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421	EUR	220	220	
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	100	100	
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315	EUR	130	130	
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798	EUR	200	200	
1,1250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/33)	XS2366415110	EUR	180	180	
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736	EUR	150	150	
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031	EUR	190	190	
1,0000 % Viterrra Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/28)	XS2389688875	EUR	330	330	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/28)Tr.2	FR0014005HZ5	EUR	500	500	
---	--------------	-----	-----	-----	--

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			33.042,58
---	--	-----	--	--	-----------

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 17,46%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.902.906,82 EUR.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
 DE000A2QMJ25

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 23.08.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	40.916,37
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	216.388,57
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-236,61

Summe der Erträge	EUR	257.068,33
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-60.292,52
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.260,35
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.571,35
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.561,27
davon negative Habenzinsen EUR -3.710,26		

Summe der Aufwendungen	EUR	-87.685,49
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	169.382,84
--------------------------------------	------------	-------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
DE000A2QMJ25

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	366.737,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-526.764,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -160.026,66

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 9.356,18

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.353,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.153.778,47

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -2.144.424,92

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -2.135.068,74

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
 DE000A2QMJ25

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 33.915.757,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	35.096.629,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.180.872,50</u>	
2. Ertragsausgleich			EUR -5.863,09
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR -2.135.068,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.353,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.153.778,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 31.774.825,42

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
 DE000A2QMJ25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.356,18	0,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	160.026,67	4,72
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	169.382,85	5,00
a) Barausschüttung	EUR	169.382,85	5,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I
DE000A2QMJ25

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
28.02.2022*)	31.774.825,42 EUR	938,00 EUR

*) Auflagdatum 23.08.2021

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
 DE000A2QMJ33

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 23.08.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	362,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.914,60
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2,10

Summe der Erträge	EUR	2.274,51
--------------------------	------------	-----------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.371,63
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-90,39
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-72,35
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-75,78
davon negative Habenzinsen EUR -32,48		

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.610,15
-------------------------------	------------	------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	664,36
--------------------------------------	------------	---------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
 DE000A2QMJ33

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.244,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.658,18

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-1.413,99
------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	-749,63
------------	----------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	105,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-18.760,80

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	-18.655,20
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	-19.404,83
------------	-------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
 DE000A2QMJ33

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 300.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	300.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR -19.404,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	105,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-18.760,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 280.595,17

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
 DE000A2QMJ33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-749,63	-0,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	1.414,00	0,47
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	664,37	0,22
a) Barausschüttung	EUR	664,37	0,22
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A
DE000A2QMJ33

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
28.02.2022*)	280.595,17 EUR	93,53 EUR

*) Auflagdatum 23.08.2021

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 23.08.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	41.278,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	218.303,17
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-238,71

Summe der Erträge

EUR	259.342,84
-----	------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-61.664,15
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.350,74
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.643,70
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.637,05
davon negative Habenzinsen EUR -3.742,74		

Summe der Aufwendungen

EUR	-89.295,64
-----	------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	170.047,20
-----	------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	369.982,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-531.422,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-161.440,65**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **8.606,55**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.459,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.172.539,27

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-2.163.080,12**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-2.154.473,57**

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse A
ISIN	DE000A2QMJ25	DE000A2QMJ33
Auflegungsdatum	23.08.2021	23.08.2021
Erstausgabepreis	1.000 EUR	100 EUR
Mindestanlage	10.000 EUR	keine
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	31.774.825,42	280.595,17
Umlaufende Anteile	33.875	3.000
Anteilwert	938,00	93,53
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,35%	derzeit 0,90%

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.306.736,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG
Bayerische Landesbank
Credit Suisse Bank Europe S.A
Deutsche Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,01

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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,68 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,45 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,07 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Corporates	100,00 %
----------------------	----------

Sonstige Angaben

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A

Anzahl Anteile	STK	3.000
Ausgabepreis	EUR	94,47
Rücknahmepreis	EUR	93,53
Inventarwert	EUR	280.595,17
Anteilwert	EUR	93,53

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I

Anzahl Anteile	STK	33.875
Ausgabepreis	EUR	938,00
Rücknahmepreis	EUR	938,00
Inventarwert	EUR	31.774.825,42
Anteilwert	EUR	938,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote*

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A

Gesamtkostenquote

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

1,00 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I

Gesamtkostenquote

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

0,45 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

*) Berechnung der TER bezieht sich auf den Berichtszeitraum

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 23. August 2021 bis 28. Februar 2022 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwundererstattungen.

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.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK A

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	75,78
Depotgebühren	EUR	11,70
Negative Habenzinsen	EUR	32,84
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	27,07
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	4,17

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz AK I

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	8.561,28
Depotgebühren	EUR	1.322,92
Negative Habenzinsen	EUR	3.710,26
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	3.057,40
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	470,70

Transaktionskosten

(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.

EUR 19.735,38

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.578.707,62
davon feste Vergütung	EUR	15.904.007,62
davon variable Vergütung	EUR	3.674.700,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00

Zahl der Mitarbeiter der KVG

212

Höhe des gezahlten Carried Interest

EUR 0,00

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

EUR 1.593.784,50

davon Geschäftsleiter

1.275.000,00

davon andere Führungskräfte *)

EUR 318.784,50

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2022 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

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

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088

Der BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Der Fonds investierte zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in verzinsliche Unternehmensanleihen von nationalen und internationalen Ausstellern, deren Aussteller und/oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprachen und/oder dem Klimaschutz dienten. Im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände wurden so genannte ESG Kriterien berücksichtigt. Darüber hinaus leistete der Fonds einen positiven Beitrag, die im Rahmen des Pariser Klimaabkommens gesteckten Erderwärmungsziele, zu erreichen. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte Umwelt („E“ engl. Environment), Soziales („S“ engl. Social) und gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance). Als nicht nachhaltig galten die Aussteller einer Unternehmensanleihe, wenn sie:

- gegen die zehn Prinzipien der „United Nations Global Compact“ verstießen. Diese zehn Prinzipien der Vereinten Nationen fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Der Fonds investierte nicht in Unternehmensanleihen von Emittenten die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:

- Energie aus fossilen Brennstoffen: Produzenten die 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen; Produzenten die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen; Produzenten die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen; Produzenten die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung erzielen, welche auf der Verbrennung fossiler Brennstoffe basiert.
- Tabak: Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- Rüstung: Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben. Als Verstoß galten darüber hinaus Produzenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen.
- Glücksspiel: Anbieter, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit kontroversen Formen des Glücksspiels (z. B. Betrieb von Casinos oder Wettbüros, Herstellung von Glücksspielautomaten) erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Anbieter, deren Umsatz mit sonstigem Glücksspiel (z. B. Lotterien) über 15 Prozent ihres Gesamtumsatzes lag.
- Erwachsenenunterhaltung: Unternehmen, die pornographische oder gewaltverherrlichende Inhalte selbst produzierten sowie Händler, die pornographisches oder gewaltverherrlichendes Material von Dritten erwerben und vertreiben und hiermit mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes erzielen.

Unter Klimaschutz wurden Maßnahmen zur Reduktion klimaschädlicher Effekte verstanden. Maßgeblich hierfür war die Reduktion der im Kyoto-Protokoll genannten Treibhausgase: Kohlendioxid, Methan, Lachgas sowie die fluorierten Treibhausgase (wasserstoffhaltige Fluorkohlenwasserstoffe, perfluorierte Kohlenwasserstoffe, Schwefelhexafluorid sowie Stickstofftrifluorid). Der Beitrag des Fonds zum Klimaschutz wurde auf Ebene des Gesamtportfolios ermittelt. Dabei orientierte sich der Fonds an den Vorgaben der EU-Benchmark Regulierung (del. Verordnung (EU) 2020/1818 vom 17. Juli 2020 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 und damit am 1,5° C-Szenario der Zwischenstaatlichen Sachverständigengruppe für Klimafragen (IPCC). Das Sondervermögen reduzierte die Treibhausgas-Emissionsintensität im Berichtsjahr gegenüber dem Anlageuniversum (100% iBOXX Euro Corporates) um mindestens 50 Prozent. Darüber hinaus wurde die Treibhausgas-Emissionsintensität anhand eines festgelegten Dekarbonisierungszielpfads (durchschnittliche jährliche Verringerung von 7%) weiter reduziert. Die Treibhausgas-Emissionsintensität wurde gemessen in Treibhausgas-Emissionen im Verhältnis zu Enterprise Value inkl. Cash (EVIC) für alle Emissionsbereiche (Scope 1,2 und 3). Zum Rumpfgeschäftsjahresende lag die definierte Intensität bei 208 t/Mio. USD EVIC während der entsprechende Wert für das Benchmarkuniversum 518 t/Mio. USD EVIC betrug.¹⁾ Für die Ermittlung der Treibhausgas-Emissionsintensität wurden MSCI ESG-Daten herangezogen. Diese Daten stehen auf Emittentenbasis sowohl dem Fondsmanagement als auch der Grenzprüfung zur Verfügung und können somit täglich aktuell auf Basis des einzelnen Emittenten oder aggregierter Portfolioebene betrachtet werden. Die Grenzwerte sind sowohl dem Fondsmanagement als auch der Grenzprüfung bekannt.

Zur Einhaltung der Anlagegrenze von 51 Prozent wurde auch in Unternehmensanleihen angelegt, denen die Sustainability-Linked Bonds Principles oder die Green-Bonds Principles der International Capital Market Association (ICMA) zugrunde liegen. Sustainability-Linked Bonds sind Anleihen mit vordefinierter Nachhaltigkeits-/ESG-Zielen, die mit finanziellen und/oder strukturellen Merkmalen hinsichtlich des Erreichens oder Nicht-Erreichens verbunden sind. Dadurch verpflichten sich die Emittenten explizit (auch in der Anleihedokumentation) zu zukünftigen Verbesserungen der Nachhaltigkeitskriterien innerhalb eines vordefinierten Zeitrahmens. Green Bonds sind Anleihen, deren Emissionserlöse ausschließlich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten Verwendung der Emissionserlöse, Prozess der Projektbewertung und –auswahl, Management der Erlöse und Berichterstattung ausgerichtet sind.

1) Die im Text ausgewiesenen Werte sind stichtagsbezogen.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die technischen Bewertungskriterien für ökologisch nachhaltige Aktivitäten der Taxonomieverordnung (Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) sind in Bezug auf die ersten beiden Umweltziele namentlich Mitigation des Klimawandels sowie Anpassung an den Klimawandel durch die VERORDNUNG (EU) 2021/2139 DER KOMMISSION vom 4. Juni 2021 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments finalisiert, jedoch für die vier weiteren Umweltziele der Taxonomieverordnung noch nicht entwickelt worden. Diese detaillierten Kriterien werden zukünftig die Verfügbarkeit von vielen spezifischen Daten für jedes Investment voraussetzen. Zum jetzigen Zeitpunkt liegen der Gesellschaft keine vollständigen, überprüfbareren sowie aktuellen Daten vor, um die Investments hinsichtlich der technischen Bewertungskriterien gemäß Taxonomieverordnung zu prüfen. Somit kann zum jetzigen Zeitpunkt nur eine Quote von 0% für derartige Investments angegeben werden.

Weiterhin sind die regulatorischen technischen Standards („RTS“) der Offenlegungsverordnung, welche die Berechnungsmethode des Anteils ökologisch nachhaltiger Investitionen sowie die Vorlagen für diese Veröffentlichungen definieren, noch nicht in Kraft getreten. Zum jetzigen Zeitpunkt kann die Gesellschaft daher keine standardisierten und vergleichbaren Veröffentlichungen zu den Anteilen ökologisch nachhaltiger Investitionen im Sinne der Taxonomieverordnung vornehmen.

Wenngleich im Fonds Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten stattfinden, die zu einem Umweltziel beitragen und möglicherweise mit den technischen Bewertungskriterien in Einklang stehen, ist die Gesellschaft derzeit nicht in der Lage zu beschreiben

- (a) zu welchem Anteil die Investitionen des Fonds in Wirtschaftstätigkeiten allokiert sind, die als ökologisch nachhaltig qualifizieren und die im Einklang mit der Taxonomieverordnung stehen;
- (b) zu welchem prozentualen Anteil des Gesamtportfolios der Fonds Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit vornimmt, die im Einklang mit der Taxonomieverordnung stehen; oder
- (c) zu welchem prozentualen Anteil des Gesamtportfolios der Fonds Investitionen in Anlagen tätig, die Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten (wie in der Taxonomieverordnung beschrieben) darstellen.

Die Gesellschaft wird diese Situation aktiv beobachten und wird, sobald ausreichend verlässliche, aktuelle und verifizierbare Daten zu den Investitionen des Fonds verfügbar werden, die oben genannten Beschreibungen zu Verfügung stellen. In diesem Fall wird dieser Verkaufsprospekt bzw. die relevanten ergänzenden Dokumente aktualisiert werden.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Nach der Anerkennung der nicht von der ukrainischen Regierung kontrollierten Gebiete in den Regionen Donezk und Luhansk durch Russland am 21.02.2022 folgte am 24.02.2022 die Invasion russischer Truppen in die Ukraine. Als Reaktion auf den Angriff verhängte die EU eine Reihe neuer Sanktionen, welche die bestehenden Maßnahmen, die seit 2014 aufgrund der Annexion der Krim und der Nichtumsetzung der Minsker Vereinbarungen gegen Russland verhängt worden sind, ergänzen. Ebenso wurden die bereits bestehenden Sanktionen gegen Weißrussland, aufgrund der Beteiligung von Weißrussland an der militärischen Invasion der Ukraine durch Russland durch eine Reihe von Maßnahmen verschärft bzw. neue Sanktionen verhängt. Weiterhin wurden Sanktionen zur Beschränkung der Wirtschaftsbeziehungen zu den nicht von der ukrainischen Regierung kontrollierten Gebieten der Regionen Donezk und Luhansk erlassen.

Mit Beginn der russischen Invasion hat der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz keine Anlagen mit Bezug zu Russland, Weißrussland oder der Ukraine gehalten, so dass für den Fonds keine Betroffenheit im Zusammenhang mit den seit dem 24.02.2022 erlassenen Sanktionsmaßnahmen besteht.

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.

Der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz hat im Berichtszeitraum 23.08.2021 bis 28.02.2022 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

München, im Juni 2022

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 23. August 2021 bis zum 28. Februar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 23. August 2021 bis zum 28. Februar 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 20. Juni 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dirk Wiebe
Wirtschaftsprüfer