

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

**Jahresbericht**

**für das Geschäftsjahr**

**vom 01. März 2022 bis 28. Februar 2023**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,55% p.a. (Anteilklasse EUR-Hedged) des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

### Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds ist die Erzielung eines im Vergleich zu einem aus Unternehmensanleihen der Industrieländer bestehenden Portfolios höheren Ertrages. Gleichzeitig sollen sich positive Diversifikationseffekte zu etablierten Portfolios ergeben und dies zu einer Verbesserung der Rendite-/Risikocharakteristika etablierter Portfolios führen. Um dieses Anlageziel zu erreichen, werden überwiegend Unternehmensanleihen aus den Ländern der sogenannten Emerging Markets erworben. Als Emerging Markets werden alle diejenigen Länder angesehen, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank oder der International Finance Cooperation (IFC) als nicht entwickelte Industrieländer betrachtet werden. Das Währungsexposure entspricht USD-denominierten Anleihen.

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

Der Fonds tätigt Derivategeschäfte, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Durch den Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotential des Sondervermögens verdoppelt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

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

#### Zinsänderungsrisiko

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

#### Marktpreisrisiko

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

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### Währungsrisiko

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden.

#### Länder- und Transferrisiko

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

#### Abwicklungsrisiko

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

#### Verwahrrisiko

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

#### Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die letzten Quartale waren geprägt durch noch immer hohe Inflationsraten. Die zum Sommer 2022 stark gestiegenen Öl-, Gas- und Strompreise in Verbindung mit der Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors, hervorgerufen durch eine schlechtere Verfügbarkeit vieler Vorleistungsgüter, schlugen sich im Berichtszeitraum in hohen Inflationsniveaus und erhöhten Inflationserwartungen nieder. Der anhaltende Preisdruck sorgte auch für eine stärker als erwartet ausgefallene geldpolitische Kehrtwende hin zu einer restriktiven Ausrichtung. Weltweit schwenkten die meisten Zentralbanken, darunter die US-Notenbank Fed und die EZB, auf einen aggressiven Zinsanhebungspfad ein. Zuletzt mehrten sich die Anzeichen, dass die japanische Notenbank von ihrer expansiven Geldpolitik abrücken könnte, während rückläufige US-Inflationsraten die Fed zu einem langsameren Zinsanhebungstempo veranlassten. EZB-seitig verschob sich gegen Ende des Berichtszeitraums der Fokus zunehmend hin zu Lohnabschlüssen als möglichem Inflationstreiber. Die globale Wirtschaft hat sich gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und der chinesischen Zero-Covid-Politik insgesamt jedoch robust gezeigt. Die zum Jahresende 2022 erwartete Rezession materialisierte sich bislang nicht, auch weil die chinesische Regierung eine Kehrtwende der Covid-Politik verfolgt und fallende Energiepreise neben den staatlichen Unterstützungsfaktoren als positive Impulse die Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern hoben. Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen. Am Rentenmarkt sorgten die genannten Entwicklungen insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums für steigende Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels bis Oktober 2022 deutlich steigende Renditen länger laufender US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Das kurze Ende der US-Zinsstrukturkurve erreichte Anfang 2023 nochmals neue Rendite-Höchststände, nachdem positive konjunkturelle Entwicklungen und langsamer als erwartet fallende Inflationsraten zusätzliche Zinsschritte seitens der Fed wahrscheinlicher werden ließen. Die US-Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen deutlich invertiert – die Renditedifferenz zwischen 2- und 10-jährigen Renditen überstieg temporär die 80bp Marke.

Im Zeitraum 01.03.2022 bis 28.02.2023 engte sich der Spread des J.P. Morgan Corporate EMBI Div High Grade Index zu US-Staatsanleihen von 249 Basispunkten auf 200 Basispunkten ein.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds konnte sich dem sehr schwierigen Gesamtmarktumfeld nicht entziehen und musste nach Kosten einen Kursrückgang in Höhe von 11,02% hinnehmen. Dabei konnte der Fonds eine zu seiner Benchmark (J.P. Morgan Corporate EMBI Global Div. IG hedged in Euro; Performance -10,37%) vergleichbare Performance erreichen.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten in Unternehmensanleihen aus den Emerging-Markets-Volkswirtschaften. Hierbei wurde das gesamte verfügbare Laufzeitenspektrum der globalen Emerging Markets ausgewählt. Regionale Schwerpunkte jenseits des verfügbaren Marktuniversums wurden nicht gesetzt, sondern entsprechend der Marktcharakteristika in Regionen bzw. Länder weltweit investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich 12,12% der Unternehmensanleihen aus China (02/2022: 10,25%), 6,87% aus Südkorea (02/2022: 7,63%), 6,34% aus Hong Kong (02/2022: 6,98%), 6,21% aus Mexiko (02/2022: 6,93%) und 6,17% aus Chile (02/2022: 6,57%). Ebenfalls wurde das gesamte Ratingspektrum im Investment-Grade-Bereich genutzt. Die Anlageziele im Fonds blieben unverändert, somit wurde auch die ausgewogene Fondsstruktur, welche sich durch eine hohe Länder-/Emittenten Diversifikation auszeichnet, beibehalten.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 93,43% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 8,21% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -2,60%, Forderungen mit 1,02% und Verbindlichkeiten mit -0,06% zusammen.

Es gab keine wesentlichen Portfolioveränderungen im Vergleich zum Vorjahr.

# **Jahresbericht zum 28. Februar 2023**

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

### **Tätigkeitsbericht**

#### **Anlageergebnis**

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse EUR-Hedged insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 75.816.296,00 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -99.477.936,40 erzielt. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR -23.661.640,40.

Aus Veräußerungsgeschäften von Renten entstanden dabei insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 135.138,43, denen Verluste in Höhe von EUR -14.504.660,17 gegenüberstanden. Der überwiegende Teil des verbleibenden realisierten außerordentlichen Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus Derivategeschäften in Höhe von EUR 75.654.941,54 und Verlusten aus Derivategeschäften in Höhe von EUR -84.917.388,30. Der restliche Anteil des realisierten Ergebnisses besteht aus Verlusten aus Bankkonten in Höhe von EUR -55.913,12 und Gewinnen aus Kompensation aus Swing Pricing in Höhe von EUR 26.241,22.

Die Performance des BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2022 bis 28. Februar 2023 für die Anteilklasse EUR-Hedged mit -11,02% negativ (nach BVI-Methode unter Berücksichtigung des am 28.02.2023 gemäß der Swing-Pricing-Methode zur Anwendung gekommenen geschwungenen Anteilpreises).

#### **Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088**

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

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensübersicht zum 28.02.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>147.380.486,54</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	137.609.597,57	93,43
Corporates (inkl. Financials)	133.993.479,37	90,97
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	3.616.118,20	2,46
2. Derivate	-3.835.889,20	-2,60
3. Forderungen	1.512.353,08	1,02
4. Bankguthaben	12.094.425,09	8,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-90.444,65</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>147.290.041,89</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
							<b>USD</b>	<b>137.609.597,57</b>	<b>93,43</b>
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>137.609.597,57</b>	<b>93,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>108.412.848,64</b>	<b>73,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>108.412.848,64</b>	<b>73,60</b>
5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(28)	XS1753595328		USD	320	320		96,513	308.840,00	0,21
3,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2464055065		USD	330	330		94,121	310.599,30	0,21
4,8750 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1808738212		USD	720	720		101,037	727.462,80	0,49
2,5000 % Abu Dhabi Ports Company PJSC DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2338173680		USD	720	720		82,722	595.594,80	0,40
3,9490 % Adani Electricity Mumbai Ltd DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2109438205		USD	280		290	72,515	203.042,00	0,14
4,0000 % Adani Transmission Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1391575161		USD	200	460	260	83,735	167.469,00	0,11
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1983289791		USD	500			94,631	473.155,00	0,32
2,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2337067792		USD	810	590		83,735	678.249,45	0,46
3,2000 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(20/40)Reg.S	US00131MAK99		USD	430		270	75,605	325.101,50	0,22
3,3750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	US00131MAJ27		USD	600			90,148	540.888,00	0,37
3,8750 % Aldar Sukuk (No.2) Ltd. DL-Bonds 2019(29)	XS2068063465		USD	320	320	490	93,317	298.612,80	0,20
4,7500 % Aldar Sukuk Ltd. DL-Bonds 2018(25)	XS1887479902		USD	450			98,869	444.908,25	0,30
3,4000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/27)	US01609WAT99		USD	500			91,869	459.345,00	0,31
4,3110 % Almarai Sukuk Ltd. DL-Bonds 2019(24)	XS1957412981		USD	630			99,064	624.100,05	0,42
3,1000 % ALROSA Finance S.A. DL-Notes 2020(27) Reg.S	XS2010030919		USD	200			13,500	27.000,00	0,02
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	630		200	105,410	664.079,85	0,45
4,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/49)	US02364WBG96		USD	432		300	85,755	370.461,60	0,25
1,7500 % Amipeace Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2390145006		USD	700	700		89,045	623.315,00	0,42
3,3260 % ANB Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2020(30)	XS2250029167		USD	624			94,122	587.321,28	0,40
4,7500 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USG0446NAX24		USD	500	500		82,390	411.950,00	0,28
3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2020(20/30)	US03512TAE10		USD	550	550	1.410	85,561	470.582,75	0,32
3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28)	US03512TAF84		USD	800	1.250	450	87,266	698.128,00	0,47
2,3750 % Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0398NZ620		USD	390		220	79,162	308.731,80	0,21
5,6250 % Antofagasta PLC DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG0399BAA55		USD	230	430	200	97,525	224.307,50	0,15
2,1630 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2216900105		USD	700			82,506	577.538,50	0,39
3,0640 % Axiata SPV5 (Labuan) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(50/50)	XS2216900287		USD	1.220	260	200	69,830	851.926,00	0,58
3,8750 % Baidu Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US056752AK40		USD	1.970	1.970		98,964	1.949.590,80	1,32
5,8620 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. DL-FLR-Non.-Pref.Nts 2022(26)	US05946KAK79		USD	800	800		99,405	795.236,00	0,54
4,1250 % Banco General S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP12651AB49		USD	665			95,120	632.548,00	0,43
2,7000 % Banco Santander Chile DL-Med.-Term Nts20(20/25)Reg.S	US05971WAC73		USD	588			95,105	559.217,40	0,38
3,1770 % Banco Santander Chile DL-Med.-Term Nts21(21/31)Reg.S	US05971WAD56		USD	260			85,170	221.442,00	0,15
3,4660 % Bangkok Bank PCL DL-FLR Notes 2021(31/36) Reg.S	USY0606WCC20		USD	840		460	81,022	680.584,80	0,46
5,1250 % Bank Leumi Le-Israel B.M. DL-Bonds 2022(27)	IL0060406878		USD	220	220		98,070	215.752,90	0,15
3,2750 % Bank Leumi Le-Israel B.M. DL-FLR Bond 2020(26/31)	IL0060404899		USD	640			88,085	563.744,00	0,38
5,9000 % Bank of China (Hongkong) Ltd. DL-FLR Cap.MTN 18(23/Und.)RegS	US06428YAA47		USD	1.156			100,134	1.157.543,26	0,79
5,0000 % Bank of China Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US06120TAA60		USD	600			99,022	594.129,00	0,40

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
1,2000 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227193211		USD	850	850	%	90,507	769.305,25	0,52
2,1250 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2199575569		USD	650		%	91,801	596.703,25	0,41
4,0000 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(25)	XS1227064430		USD	230		%	95,860	220.478,00	0,15
4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY0889VAA80		USD	750		%	97,148	728.610,00	0,49
3,8750 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2016(26/26)Reg.S	US09681MAB46		USD	200		576	94,911	189.821,00	0,13
3,2500 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(25/25)Reg.S	US09681MAM01		USD	500		%	95,164	475.817,50	0,32
4,0000 % BoS Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2052951600		USD	450		%	96,290	433.302,75	0,29
2,5930 % Boubyan Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 20(25)	XS2113136092		USD	475		%	95,266	452.513,50	0,31
3,3890 % Boubyan Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2441071680		USD	440	440	%	94,877	417.456,60	0,28
4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1548865911		USD	400		%	93,984	375.936,00	0,26
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83		USD	360	360	%	90,187	324.673,20	0,22
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40		USD	430	1.100	670	84,637	363.939,10	0,25
2,7500 % Burgan Bank K.P.S.C. DL-FLR Notes 2020(26/31)	XS2265369491		USD	600		%	77,718	466.305,00	0,32
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537		USD	400		500	92,221	368.884,00	0,25
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2341197536		USD	500		%	90,628	453.140,00	0,31
3,6500 % CCCI Treasure Ltd. DL-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2102905168		USD	200		%	93,250	186.500,00	0,13
4,3750 % Charming Light Investm. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1692177774		USD	200		%	93,351	186.702,00	0,13
2,8750 % Chin.Dev.Bank Fin.Leas.Co.Ltd. DL-FLR Bonds 2020(25/30) Reg.S	XS2210100439		USD	400	400	%	93,070	372.278,00	0,25
4,7500 % China Cinda Fin. (2017) I Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1757392540		USD	200		%	94,915	189.830,00	0,13
4,0000 % China Clean Energy Dev. Ltd. DL-Notes 2015(15/25)	XS1308339420		USD	300		%	96,149	288.447,00	0,20
2,4500 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2020(25/30)	XS2140531950		USD	330		%	93,253	307.733,25	0,21
2,8500 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2022(27/32)	XS2431453336		USD	500	700	200	92,255	461.275,00	0,31
6,3750 % China Overseas Fin.(KY)III Ltd DL-Notes 2013(43)	XS0985567881		USD	200	200	200	104,535	209.069,00	0,14
4,7500 % China Overseas Fin.(KY)VII Ltd DL-Notes 2018(18/28)	XS1811821211		USD	300		200	96,368	289.104,00	0,20
2,8500 % China Ping Ins.Overs.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2372975040		USD	200	200	%	78,952	157.903,00	0,11
3,7500 % China Resources Land Ltd. DL-FLR M.-T. Nts 2019(24/Und.)	XS2079176306		USD	500		%	95,603	478.012,50	0,32
2,1250 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2193950354		USD	400		%	81,959	327.836,00	0,22
1,8750 % CMB Intl Leasing Mgmt Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2207824843		USD	300		%	90,887	272.659,50	0,19
3,5000 % CNOOC Finance (2015) USA LLC DL-Notes 2015(15/25)	US12634MAB63		USD	200	200	%	96,068	192.136,00	0,13
2,7500 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2020(20/30)	US191241AH15		USD	607		200	86,961	527.853,27	0,36
2,6250 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(30)	XS2211037184		USD	260		%	82,798	215.274,80	0,15
3,3000 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Cap. MTN 2020(25/Und.)	XS2122408854		USD	929		%	93,795	871.355,55	0,59
1,1940 % DBS Group Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(27)Reg.S	US24023LAF31		USD	750	750	%	86,884	651.630,00	0,44
2,9500 % DIB Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2020(26)	XS2124965299		USD	440		350	94,285	414.851,80	0,28
2,3750 % Doha Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2325727100		USD	610	300	%	91,331	557.116,05	0,38
2,0820 % El Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2392596180		USD	270	270	%	89,924	242.793,45	0,16
4,1000 % Elect Global Investments Ltd. DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2123115029		USD	235		%	91,125	214.143,75	0,15
4,0000 % Enel Americas S.A. DL-Notes 2016(16/26)	US29274FAF18		USD	650		%	96,938	630.097,00	0,43
4,8750 % Enel Chile S.A. DL-Notes 2018(18/28)	US29278DAA37		USD	830		470	96,000	796.800,00	0,54
2,6250 % ENN Energy Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG3066LAF88		USD	280		220	82,010	229.626,60	0,16
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760		USD	1.200		%	96,354	1.156.242,00	0,79
3,9440 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2017(24)	XS1564437199		USD	464		%	98,203	455.661,92	0,31

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,8750 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1938532857		USD	500		%	98,599	492.995,00	0,33
4,0000 % Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25)	US31572UAG13		USD	1.100		149 %	97,814	1.075.954,00	0,73
4,5000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2236340951		USD	200		400 %	95,304	190.608,00	0,13
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 2013(43)	US344419AB20		USD	300	200	200 %	88,086	264.258,00	0,18
3,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 2020(20/50)	US344419AC03		USD	900	650	700 %	76,090	684.810,00	0,46
3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1214406792		USD	1.200	200	%	95,364	1.144.368,00	0,78
2,9800 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/31)Reg.S	US36830DAB73		USD	620		%	81,018	502.311,60	0,34
4,4000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2022(22/32)Reg.S	US36830DAD30		USD	1.110	1.110	%	88,766	985.302,60	0,67
3,6140 % GCC S.A.B. de C.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP47465AB82		USD	300	300	%	84,193	252.579,00	0,17
4,0000 % Geely Automobile Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2078897928		USD	200		%	94,974	189.948,00	0,13
3,8820 % GENM Capital Labuan Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USY2700RAA06		USD	850		240 %	78,058	663.488,75	0,45
2,9500 % GLP China Holdings Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2314779427		USD	230	230	%	77,194	177.546,20	0,12
3,8750 % GLP Pte. Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1242348164		USD	750		250 %	82,532	618.986,25	0,42
4,2500 % Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	XS1551355149		USD	1.270	960	1.310 %	89,641	1.138.440,70	0,77
2,1500 % Haidilao Int. Hldg Ltd. DL-Notes 2021(26)	XS2281463237		USD	320	320	%	88,125	282.000,00	0,19
4,7000 % Hanwha Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Notes 2018(23/UND)Reg.S	USY306AXAB69		USD	560	560	900 %	99,517	557.295,20	0,38
3,3790 % Hanwha Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Notes 2022(27/32) Reg.S	USY306AXAD26		USD	500	700	200 %	88,531	442.655,00	0,30
4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1637846616		USD	200		%	93,109	186.217,00	0,13
3,6250 % HKT Capital No. 2 Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1213177295		USD	350		500 %	96,108	336.378,00	0,23
3,0000 % HKT Capital No. 4 Ltd. DL-Notes 2016(26)	XS1438451848		USD	500		%	92,096	460.480,00	0,31
4,5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	550		%	97,515	536.332,50	0,36
3,6250 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG46747AB00		USD	750		%	97,316	729.866,25	0,50
7,4500 % Hutchison Whmp.Int.(03/33)Ltd. DL-Notes 2003(33) Reg.S	USG4672CAC94		USD	620		%	118,684	735.840,80	0,50
1,7500 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2320544419		USD	450		%	88,798	399.591,00	0,27
4,0000 % ICICI Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US45112FAJ57		USD	242		410 %	95,103	230.149,26	0,16
3,6250 % IFC Develop.(Corp.Treas.) Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1982058692		USD	200	200	%	90,718	181.436,00	0,12
3,2490 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US45434M2A91		USD	610	610	500 %	85,640	522.400,95	0,35
2,8000 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	US45434M2C57		USD	230		%	81,191	186.738,15	0,13
3,3980 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/31)	XS2349180104		USD	1.000		200 %	82,104	821.035,00	0,56
4,7450 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/51)	XS2343321399		USD	580		%	73,000	423.400,00	0,29
4,8750 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2017(17/48) Reg.S	USP56145AB40		USD	400		%	76,000	304.000,00	0,21
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	880		200 %	98,245	864.556,00	0,59
4,2500 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	IL0060002446		USD	973		%	93,518	909.925,28	0,62
3,3750 % JD.com Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US47215PAE60		USD	200		%	88,460	176.920,00	0,12
3,5000 % Joy Treasure Assets Hldgs Inc. DL-Notes 2019(19/29)	XS2053056706		USD	200	200	200 %	84,132	168.263,00	0,11
4,1250 % Kallpa Generación S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2400PAA77		USD	922		470 %	91,113	840.057,25	0,57
1,2500 % KEB Hana Bank DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY3004RAA15		USD	300		%	85,796	257.386,50	0,17
3,2500 % KEB Hana Bank DL-Notes 2022(27) Reg.S	US48723TAC53		USD	330	330	%	93,524	308.627,55	0,21
4,3500 % Kookmin Bank DL-FLR MTN 2019(24/Und.) Reg.S	USY4822WCT54		USD	200		%	97,000	194.000,00	0,13
2,5000 % Kookmin Bank DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US50050HAN61		USD	350		%	81,244	284.352,25	0,19
6,2500 % Korea Gas Corp. DL-M.-Term Notes 2012(42)Reg.S	US50066CAD11		USD	480	480	620 %	114,693	550.526,40	0,37
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80		USD	1.700		%	95,674	1.626.458,00	1,10

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US50066CAP41		USD	200		%	87,824	175.648,00	0,12
5,9000 % Kyobo Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Cap.Secs 22(27/52)Reg.S	USY50800AA26		USD	260	260	%	95,046	247.119,60	0,17
3,4210 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY5257YAJ65		USD	430		%	82,047	352.802,10	0,24
3,2500 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY52758AC63		USD	400		630 %	96,188	384.750,00	0,26
3,6250 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY52758AD47		USD	200		200 %	91,438	182.875,00	0,12
2,3750 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY52758AF94		USD	300		%	80,039	240.115,50	0,16
2,8750 % Link Finance (KY) 09 Ltd., The DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1453462076		USD	800		%	92,790	742.320,00	0,50
4,7500 % MAF Global Securities Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1064799841		USD	460		%	98,857	454.739,90	0,31
3,9325 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(30)	XS2069310865		USD	390		340 %	94,231	367.498,95	0,25
3,0250 % MAR Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2071507896		USD	200		%	96,727	193.453,00	0,13
2,2100 % MAR Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2225422869		USD	270		910 %	93,465	252.354,15	0,17
4,2500 % MashreqBank PSC DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956021585		USD	920		%	98,601	907.129,20	0,62
3,0500 % Meituan DL-Notes 2020(20/30) RegS	USG59669AC89		USD	230		250 %	77,097	177.323,10	0,12
2,1250 % Metropolitan Bank & Trust Co. DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2199718003		USD	640	440	%	91,460	585.344,00	0,40
3,7500 % MISC Capital Two (Labuan) Ltd. DL-Med.-T. Nts 22(27/27) Reg.S	USY6080GAB33		USD	630	630	%	92,827	584.810,10	0,40
3,0770 % Mizrahi Tefahot Bank Ltd. DL-FLR Bond 2021(26/31)	IL0069508369		USD	440		200 %	87,291	384.078,20	0,26
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	1.200		%	80,708	968.496,00	0,66
5,0000 % Nan Fung Treasury (III) Ltd. DL-Notes 2020(23/Und.)	XS2226621840		USD	200	200	%	78,050	156.100,00	0,11
3,6250 % Nan Fung Treasury Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2221839793		USD	220		%	85,933	189.052,60	0,13
3,8000 % Nanyang Commercial Bank Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/29)	XS2080210011		USD	400		%	95,968	383.870,00	0,26
1,6250 % NBK SPC Ltd. DL-FLR MTN 2021(26/27) Reg.S	XS2386563469		USD	1.000		200 %	88,418	884.175,00	0,60
4,5000 % NBK Tier I Financing (2) Ltd. DL-FLR Cap. Secs 2019(25/Und.)	XS2010037922		USD	780		%	93,676	730.672,80	0,50
2,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2311299957		USD	1.100		%	86,026	946.286,00	0,64
1,8320 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-FLR Med-T-Nts 20(25/30)RegS	US69033DAD93		USD	740		%	90,791	671.853,40	0,46
3,5000 % Panther Ventures Ltd. DL-Notes 2020(23/Und.)	XS2273084439		USD	210	210	%	67,967	142.729,65	0,10
3,2800 % Philippine National Bank DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2016149960		USD	840		%	95,671	803.636,40	0,55
4,8500 % Phoenix Lead Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1668531335		USD	210	210	%	86,009	180.617,85	0,12
2,7500 % POSCO Holdings Inc. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY70750BL04		USD	200		%	96,320	192.639,00	0,13
3,9500 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	UST3928RAB24		USD	200		200 %	86,576	173.152,00	0,12
4,5000 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS2013531061		USD	300		%	91,469	274.405,50	0,19
3,7500 % Promigas SA ESP/Gas.d.Pac.SAC DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP7922TAA71		USD	500		300 %	78,120	390.599,75	0,27
3,8320 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/51) Reg.S	USN7163RAQ67		USD	1.600	1.800	200 %	60,581	969.296,00	0,66
2,9500 % Prudential PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2403426427		USD	380	680	300 %	84,436	320.854,90	0,22
3,7500 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1978319108		USD	500		%	97,891	489.452,50	0,33
4,7500 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2169280919		USD	770	450	%	98,454	758.095,80	0,51
3,9500 % PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk DL-Bonds 2019(24)	XS1963534968		USD	640		%	98,157	628.201,60	0,43
5,3150 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY7141BAB90		USD	1.270	1.520	250 %	92,457	1.174.197,55	0,80
6,2000 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USY7141BAC73		USD	700	700	%	88,467	619.265,50	0,42
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara Tbk DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	1.050		%	99,264	1.042.266,75	0,71
3,7000 % PTT Treasury Center Comp.Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(20/70)Reg.S	UST4446WAC01		USD	650		250 %	65,086	423.059,00	0,29
3,9030 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2019(59/59) Reg.S	USY7150MAE76		USD	1.250	940	600 %	69,220	865.250,00	0,59
3,9820 % QIB Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1964617440		USD	965		%	98,640	951.876,00	0,65

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
1,9500 % QIB Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2248012382		USD	410	410	400	%	92,551	379.457,05	0,26
4,2640 % QIIB Senior Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1959301471		USD	266			%	99,003	263.346,65	0,18
2,7500 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2114850949		USD	1.432			%	91,789	1.314.418,48	0,89
1,3750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2287744218		USD	570		730	%	89,286	508.927,35	0,35
4,1250 % Rakfunding Cayman Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(24)	XS1979293328		USD	700			%	98,388	688.712,50	0,47
5,2500 % REC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1902341939		USD	600		200	%	99,472	596.829,00	0,41
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56		USD	250			%	97,375	243.437,50	0,17
2,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY72570AS69		USD	550	550		%	81,124	446.179,25	0,30
3,6250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USY72570AU16		USD	700			%	69,236	484.648,50	0,33
1,6580 % RHB Bank Bhd DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2356379102		USD	910	910		%	88,539	805.700,35	0,55
3,0000 % Rizal Commercial Banking Corp. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2044291974		USD	690			%	95,800	661.020,00	0,45
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	840			%	97,744	821.049,60	0,56
4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	XS1982113463		USD	1.910		790	%	88,122	1.683.130,20	1,14
4,3750 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1982116136		USD	1.751	750	1.453	%	84,642	1.482.072,66	1,01
4,0000 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.3 DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1054250235		USD	200		950	%	98,456	196.912,00	0,13
2,3750 % SF Holding Investment 2021 Ltd DL-Notes 2021(21/26)	XS2389983011		USD	700	700		%	89,575	627.025,00	0,43
2,3750 % Shan.Port Gr.(BVI)Dev.2 Co.Ltd DL-Notes 2020(30/30)	XS2187635375		USD	310			%	83,784	259.730,40	0,18
1,3750 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	US82460EAQ35		USD	600			%	86,991	521.946,00	0,35
4,3750 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	US82460EAR18		USD	230	230		%	91,696	210.899,65	0,14
5,8750 % Shinhan Financial Group Co.Ltd DL-FLR Med.-T. Nts 18(23/Und.)	XS1856024432		USD	240		220	%	99,486	238.766,40	0,16
2,8750 % Shinhan Financial Group Co.Ltd DL-FLR Notes 2021(Und.) Reg.S	USY7749XAY77		USD	300			%	87,216	261.646,50	0,18
4,4000 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945125547		USD	480			%	95,124	456.592,80	0,31
2,8500 % SIB Sukuk Co. III Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2020(25)	XS2189296135		USD	200			%	94,711	189.421,00	0,13
4,8750 % Sigma Finance Netherlands B.V. DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USN8133NAA56		USD	344			%	94,750	325.940,00	0,22
2,3750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2046591413		USD	750		770	%	85,436	640.770,00	0,44
1,8750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2185867160		USD	900			%	81,835	736.515,00	0,50
4,2500 % Sinopec Capital (2013) Ltd. DL-Notes 2013(13/43) Reg.S	USG81877AD72		USD	220	220	300	%	87,101	191.621,10	0,13
2,1250 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2021(26)	XS2288890671		USD	730		510	%	88,013	642.494,90	0,44
2,3750 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY8085FBD16		USD	800			%	73,907	591.256,00	0,40
2,7500 % SNB Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2054533935		USD	1.300			%	95,890	1.246.570,00	0,85
1,8000 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2281373089		USD	300			%	88,316	264.946,50	0,18
4,3750 % State Bank of India DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY81647AE24		USD	750			%	98,807	741.048,75	0,50
3,8900 % STC Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1992985694		USD	900			%	96,260	866.340,00	0,59
2,8750 % Summit Digital Infrastructure DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY8190DAA55		USD	300			%	77,383	232.147,50	0,16
2,8750 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2099130382		USD	400			%	87,008	348.032,00	0,24
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95		USD	605			%	98,650	596.832,50	0,41
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0979067427		USD	600		200	%	99,451	596.703,00	0,41
5,5000 % Tabreed Sukuk SPC Ltd. DL-Trust Certs 2018(25)	XS1843455103		USD	400		260	%	100,754	403.014,00	0,27
3,9750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 19(19/29) Reg.S	US88032XAN49		USD	250		550	%	91,718	229.293,75	0,16
3,5950 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/28)Reg.S	US88032XAG97		USD	530			%	92,099	488.122,05	0,33
5,3750 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-Med.-T. Nts 2018(48) Reg.S	US88323AAD46		USD	700		200	%	83,018	581.122,50	0,39
3,7500 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-Med.-T.Nts2020(20-50) Reg.S	US88323AAH59		USD	430			%	63,053	271.127,90	0,18

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
5,5500 % Transp. Gas Internac. S.A. ESP DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USP93077AC28		USD	550	550	1.090	%	94,900	521.950,00	0,35
2,5000 % TSMC Arizona Corp. DL-Notes 2021(21/31)	US872898AC52		USD	950	550		%	82,627	784.951,75	0,53
2,0000 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.T.Nts21(26/31)Reg.S	US91127LAE02		USD	720	370		%	87,754	631.825,20	0,43
3,8630 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.T.Nts22(27/32)Reg.S	US91127LAH33		USD	750	750		%	93,581	701.853,75	0,48
3,9750 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1713193586		USD	240			%	90,194	216.465,60	0,15
2,9820 % Warba Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2055107960		USD	992	650		%	96,709	959.353,28	0,65
4,7500 % Woori Bank DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US98105HAC43		USD	950			%	98,676	937.422,00	0,64

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

**USD 28.053.740,18 19,05**

### Verzinsliche Wertpapiere

**USD 28.053.740,18 19,05**

3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068		USD	1.040		200	%	88,342	918.756,80	0,62
3,7980 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2343007170		USD	710			%	82,995	589.260,95	0,40
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813		USD	600			%	97,403	584.418,00	0,40
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34		USD	200	400	450	%	100,361	200.722,00	0,14
3,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP01703AD22		USD	440			%	80,982	356.318,60	0,24
2,9900 % Banco de Chile DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP09376DD69		USD	290			%	84,107	243.908,85	0,17
3,1250 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-FLR M.-T.Nts 20(20/30)Reg.S	US05971V2C81		USD	696		304	%	91,300	635.448,00	0,43
3,2500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-FLR MTN 2021(31) Reg.S	US05971V2D64		USD	420	420	360	%	88,471	371.578,20	0,25
2,7000 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 19(19/25)Reg.S	US05971V2A26		USD	600			%	95,408	572.445,00	0,39
4,2500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Notes 2013(13-23) Reg.S	USP0956JCG87		USD	190		400	%	99,791	189.601,95	0,13
3,5000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Med.-T.Nts 2017(17/27)Reg.S	US05890PZA73		USD	600			%	93,001	558.006,00	0,38
2,8750 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Med.-T.Nts 2021(21/31)Reg.S	US05890PAB22		USD	390	390		%	83,259	324.675,00	0,22
4,3750 % Banco Inbursa S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP13296AM37		USD	400			%	95,451	381.804,00	0,26
5,9500 % Banco Santander (Mexico) S.A. DL-FLR Cap.Nts 18(23/28) Reg.S	USP1507SAG23		USD	460			%	100,112	460.512,90	0,31
5,3750 % Banco Santander (Mexico) S.A. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP1507SAH06		USD	500			%	99,375	496.875,00	0,34
2,3040 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2357352702		USD	310		790	%	89,450	277.293,45	0,19
2,5000 % Becele S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP0929YAA49		USD	340	340		%	77,972	265.104,80	0,18
5,5000 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP2195VAQ88		USD	500	200	200	%	85,500	427.500,00	0,29
4,3750 % Cencosud S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2205JAQ33		USD	912			%	93,711	854.644,32	0,58
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) I Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52		USD	700			%	96,146	673.022,00	0,46
3,3500 % Cia Cervecerías Unidas S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP3067GAG66		USD	500	800	300	%	83,717	418.582,50	0,28
3,8750 % CITIC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1570263563		USD	700	200		%	95,748	670.236,00	0,46
3,9500 % Colbun S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2867KAG15		USD	384		200	%	93,150	357.696,00	0,24
3,1500 % Colbun S.A. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP2867KAL00		USD	550			%	82,839	455.614,50	0,31
2,7500 % Credicorp Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG2519YAA67		USD	640			%	93,365	597.536,00	0,41
3,7000 % Emaar Sukuk Ltd. DL-Med.-T. Notes 2021(31)	XS2356219084		USD	300	300		%	92,105	276.315,00	0,19
3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Trust Certs 2016(26)	XS1488480333		USD	250	250		%	95,269	238.172,50	0,16
3,9390 % Esic Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(24)	XS2034896840		USD	500			%	97,103	485.512,50	0,33
3,3750 % Falabella S.A. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP3984LAA81		USD	550			%	77,050	423.772,25	0,29
4,7500 % Flex Ltd. DL-Notes 2016(16/25)	US33938EAU10		USD	264			%	98,274	259.443,36	0,18

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,7500 % Flex Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	US33938XAC92		USD	680	280		95,222	647.506,20	0,44
4,8750 % Flex Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	US33938XAB10		USD	470	500	500	94,681	445.000,70	0,30
4,2500 % Fresnillo PLC DL-Notes 2020(50) Reg.S	USG371E72B25		USD	370		200	76,942	284.683,55	0,19
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950		USD	370	370		99,090	366.633,00	0,25
4,7000 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP4R52QAC92		USD	300			86,149	258.447,00	0,18
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	400		200	86,568	346.272,00	0,24
6,1250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2015(15/46)	US40049JBC09		USD	500	300	200	100,204	501.020,00	0,34
4,2500 % GUSAP III L.P. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USU4034GAA14		USD	400	400		92,140	368.560,00	0,25
3,2500 % Hikma Finance USA LLC DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2196334838		USD	470	470	848	93,883	441.250,10	0,30
3,5000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	US44891CBD48		USD	284			92,714	263.307,76	0,18
4,8750 % Industr. & Commerc.Bk of China DL-Notes 2015(25) Ser.B Reg.S	USY39656AC06		USD	720		400	98,444	708.793,20	0,48
4,1500 % Industrias Peñoles S.A.B.de CV DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP55409AA77		USD	400			91,092	364.366,00	0,25
5,6500 % Industrias Peñoles S.A.B.de CV DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP55409AB50		USD	220	220	282	91,493	201.284,60	0,14
3,8500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP58072AS10		USD	300		200	89,548	268.644,00	0,18
3,0000 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP58072AT92		USD	430		230	82,912	356.519,45	0,24
4,2500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	USY4899GFA68		USD	450	450		96,687	435.091,50	0,30
5,0000 % MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2150023906		USD	1.176		280	98,392	1.157.084,04	0,79
4,5000 % Minera Mexico S.A. de C.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP6777MAB83		USD	200	400	200	75,965	151.929,00	0,10
4,0000 % Oleoducto Central S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP7358RAD81		USD	200		540	86,092	172.183,00	0,12
5,8750 % Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP57908AF58		USD	200	400	200	88,100	176.200,00	0,12
1,8750 % Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP7S81YAB11		USD	200	200		88,139	176.278,00	0,12
4,8500 % Prosus N.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USN5946FAD98		USD	700			94,238	659.662,50	0,45
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55		USD	400			96,823	387.290,00	0,26
3,1740 % Riyad Sukuk Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2120069047		USD	475		1.000	95,798	455.040,50	0,31
4,1250 % Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93		USD	450			94,546	425.457,00	0,29
2,3420 % SNB Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2412586450		USD	510	1.010	500	91,824	468.299,85	0,32
3,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2021(21/51) Reg.S	USP8718AAN65		USD	600		200	70,990	425.937,00	0,29
5,7500 % St. Marys Cement Inc. DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USC86068AA80		USD	500		400	100,523	502.612,50	0,34
4,8750 % SUAM Finance B.V DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN8370TAA45		USD	100		400	98,959	98.958,50	0,07
7,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USA8372TAC20		USD	410			100,412	411.687,15	0,28
3,5370 % Telefonica Moviles Chile S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg. S	USP90375AV12		USD	790	520		80,124	632.975,65	0,43
6,3900 % Trust 1401 DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP9401CAB83		USD	400	200		79,512	318.048,00	0,22
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14		USD	1.600			81,760	1.308.152,00	0,89
2,8750 % Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USY77108AD33		USD	400			75,948	303.790,00	0,21

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>1.143.008,75</b>	<b>0,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>1.143.008,75</b>	<b>0,78</b>
3,2550 % Bank Hapoalim B.M. DL-FLR Bond 2021 (26/32)	IL0066204707		USD	750	200	%	85,949	644.613,75	0,44
6,3750 % ICL Group Ltd. DL-Notes 2018(18/38)	IL0028103310		USD	500		200 %	99,679	498.395,00	0,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>	<b>137.609.597,57</b>	<b>93,43</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>USD</b>	<b>-3.835.889,20</b>	<b>-2,60</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>USD</b>	<b>-3.835.889,20</b>	<b>-2,60</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>USD</b>	<b>-3.978.106,74</b>	<b>-2,70</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 158,0 Mio.		OTC						-3.978.106,74	-2,70
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>USD</b>	<b>142.217,54</b>	<b>0,10</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 3,9 Mio.		OTC						142.217,54	0,10
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>12.094.425,09</b>	<b>8,21</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>12.094.425,09</b>	<b>8,21</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	11.988.221,83			USD	11.988.221,83	8,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	100.135,07			USD	106.203,26	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>1.512.353,08</b>	<b>1,02</b>
Zinsansprüche			USD	1.512.353,08			USD	1.512.353,08	1,02

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-90.444,65</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-62.807,94		USD		-62.807,94	-0,04
Zinsverbindlichkeiten			USD	-1.378,37		USD		-1.378,37	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-12.693,67		USD		-12.693,67	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-13.564,67		USD		-13.564,67	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>147.290.041,89</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile						STK		189.754	
Ausgabepreis						EUR		731,86	
Rücknahmepreis						EUR		731,86	
Inventarwert						EUR		138.874.261,64	
Anteilwert						EUR		731,86	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## 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 28.02.2023 0,9428625	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

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

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,1250 % ABQ Finance Ltd. DL-Med.-T. Notes 2019(24)	XS2055646835	USD		200	
1,8750 % ABQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227862583	USD		600	
4,3750 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1435072464	USD	840	840	
4,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493	USD		800	
2,0000 % Agricult. Bk of China, The DL-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2436799238	USD	520	520	
4,7500 % AKCB Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(23)	XS1891316587	USD		431	
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355105292	USD		300	
4,3570 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	XS1382802095	USD		400	
5,3500 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN1384FAB15	USD		330	
4,2500 % Bk of the Philippine Islands DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1841618421	USD		230	
2,6250 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	US09681MAS70	USD		250	
4,2500 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2019(24/29)	XS1936784161	USD		567	
1,2000 % China Merchants Bank Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227827321	USD	650	650	
2,1250 % CIMB Bank Berhad DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	US12570TAA97	USD	1.260	1.260	
3,5500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2019(24/Und.)	XS2063459189	USD		200	
4,5000 % Coca Cola Icecek A.S. DL-Sust.Lkd.Bds.22(22/29)Reg.S	XS2434515313	USD	670	1.070	
1,8500 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2020(20/32)	US191241AJ70	USD		890	
3,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(20/25)	XS2240971742	USD		600	
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30	USD		330	
1,8270 % EI Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2230859469	USD		1.200	
4,8500 % Elect Global Investments Ltd. DL-Notes 2020(Und.)	XS2216209333	USD	230	230	
3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1077883012	USD	1.450	2.150	
2,5000 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2106056067	USD		200	
4,2500 % Frانشion Brilliant Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2030348903	USD		200	
3,2500 % Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(30)Gazprom RegS	XS2124187571	USD		1.231	
2,9500 % Gaz Finance PLC DL-Med.-T.LPN 2021(29) Gazprom	XS2291819980	USD		970	
4,3000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/51)Reg.S	US36830DAC56	USD		540	
3,8750 % GS Caltex Corp. DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY29011CK05	USD		1.000	
3,2500 % HKT Capital No. 5 Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2055636109	USD		540	
1,5000 % HPHT Finance (21) (II) Ltd. DL-Notes 2021(26/26)	XS2387263440	USD	200	200	
5,5000 % Huarong Finance Co. II Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1165659514	USD		200	

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## 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
2,8200 % Hysan (MTN) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2044279334	USD		561	
4,7500 % Indian Oil Corp. DL-Bonds 2019(24)	XS1936310371	USD		686	
4,7500 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2020(20/51) Reg.S	USP56145AC23	USD	240	450	
2,5000 % JMH Co. Ltd. DL-Notes 2021(31/31)	XS2325157910	USD		1.360	
2,8750 % Kookmin Bank DL-Med.-T.Bk Nts 2017(23)Reg.S	US50050HAK23	USD		1.652	
3,7500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY4899GDC43	USD	200	200	
4,5000 % Li & Fung Ltd. DL-Med.-T. Notes 2020(20/25)	XS2214755345	USD		320	
3,9500 % Longfor Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2033262895	USD		300	
4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1514045886	USD		400	
3,8750 % LUKOIL Securities B.V. DL-NTS 2020(20/30) LUKOIL PJSC	XS2159874002	USD		800	
4,3750 % MMK International Capital DAC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1843434959	USD		700	
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775	USD	850	1.050	
5,0000 % MTS International Funding DAC DL-Notes 2013(23) MTS Reg.S	XS0921331509	USD		300	
2,5000 % National Central Cooling Co. DL-Bonds 2020(27)	XS2242171291	USD		450	
4,0000 % Oil India Intern. Pte. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1565437487	USD		200	
5,1250 % Oil India Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1932866079	USD		500	
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645	USD		500	
5,0000 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 10(25) Reg.S	XS0551307100	USD		1.020	
4,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11	USD		930	
3,2500 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2049301042	USD		1.000	
4,5000 % PTT PCL DL-Notes 2012(42) Reg.S	USY71548BZ60	USD		200	
2,5870 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY7150MAG25	USD		300	
3,6670 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USY72570AN72	USD		700	
3,7660 % RHB Bank Bhd DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1952578505	USD		500	
4,0000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1890684688	USD		800	
5,9000 % Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/28)	US80007RAE53	USD		2.170	
4,7230 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877	USD	240	440	
3,3400 % Shinhan Financial Group Co.Ltd DL-FLR M.-T.Nts 19(25/30)Reg.S	US82460Q2A00	USD		300	
3,9000 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1945125463	USD		1.154	
3,4500 % SIBUR Securities DAC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS2010044621	USD		770	
4,7500 % Sino-Ocean Ld Treasure IV Ltd. DL-Notes 2019(19/29)	XS2034822564	USD	200	700	
6,0000 % Sino-Ocean Ld.Treas.Fin.I Ltd. DL-Notes 2014(14/24)	XS1090864528	USD	200	200	
2,9000 % SNB Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2109396957	USD		750	
4,7000 % Steel Funding DAC DL-LPN 19(26)Novol.Steel Reg.S	XS1843435337	USD		200	
3,7500 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1955077596	USD		300	

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## 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
1,3750 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG91139AE82	USD		1.300	
3,8750 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 17(23/Und.)	XS1699845068	USD		760	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50	USD		1.610	
4,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP01703AC49	USD		474	
5,0000 % Banco BBVA Peru DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28	USD		510	
4,1250 % Banco Inbursa S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP13296AL53	USD		461	
4,1250 % Banco Santander (Mexico) S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19	USD		650	
5,1500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP2195VAS45	USD	250	1.000	
4,9620 % CIBanco S.A.Institución d.B.M. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP26054AB59	USD		300	
4,3750 % CIBanco S.A.Institución d.B.M. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP26064AA66	USD		300	
3,1500 % Colbun S.A. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP2867KAK27	USD		846	
3,7500 % Falabella S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81	USD		400	
4,8750 % Flex Ltd. DL-Notes 2019(19/29)	US33938XAA37	USD		310	
5,5000 % Fresnillo PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG371E2AA61	USD		223	
7,2500 % GTL Trade Finance Inc. DL-Bonds 2014(43/44) Reg.S	USG2440JAG07	USD	280	880	
3,0000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 20(20/27) Reg.S	US44891CBG78	USD		450	
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83	USD		850	
4,3750 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP58072AL66	USD		200	
3,3750 % Metallinvest Finance DAC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2400040973	USD		400	
3,0500 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-L.Pt.Nts 20(20/25)Phos.RegS	XS2099039542	USD		500	
5,6250 % Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/25)	US80007RAF29	USD		3.560	
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66	USD		460	
2,6250 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(25) Reg.S	XS2010030240	USD	480	480	
3,2500 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(30) Reg.S	XS2010030083	USD	660	1.650	
5,2500 % Trust F/1401 DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP9406GAA69	USD		490	
7,2500 % Votorantim Cimentos Intl S.A. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USP98088AA83	USD		200	

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## 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>Nichtnotierte Wertpapiere*)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63	USD		250	
3,8500 % China Railway Res.Huitung Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0880288997	USD		500	
3,3750 % CICC HK Finance 2016 MTN Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1987803753	USD		500	
5,0000 % Flex Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US33938EAS63	USD		950	
6,0000 % GPN Capital S.A. DL-M.T.LPN 13(23)GAZPROM Reg.S	XS0997544860	USD		940	
4,4750 % Heungkuk Life Insurance Co Ltd DL-FLR Notes 2017(22/47)	XS1712956967	USD		400	
3,2500 % Horse Gallop Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(22)	XS2000500707	USD		1.250	
3,9500 % Kyobo Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Cap.Secs 17(22/47)Reg.S	USY4481PAA58	USD		570	
2,8750 % Nonghyup Bank DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US65540KAB17	USD		600	
3,6250 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873639701	USD		500	
3,3750 % Xingsheng (BVI) Company Ltd. DL-Notes 2019(22)	XS2021160275	USD		1.000	

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

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

### Terminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	USD	1.741.000
---------	-----	-----------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	USD	1.952.460
---------	-----	-----------

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

### Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

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

## Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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

DE000A1J17V9

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

##### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.758.396,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.471,18
3. Sonstige Erträge	EUR	9.930,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.772.798,19</b>

##### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.067,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-784.578,09
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-79.395,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.342,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.652,04
davon negative Habenzinsen EUR 2.301,61*		

\*) In den negativen Habenzinsen ist eine Gutschrift für das Vorjahr in Höhe von EUR 3.764,69 enthalten.

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-897.035,91</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>4.875.762,28</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

## Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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

DE000A1J17V9

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	75.816.296,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-99.477.936,40

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -23.661.640,40**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -18.785.878,12**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.765.609,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.352.977,56

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.412.632,27**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -17.373.245,85**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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

DE000A1J17V9

### Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 185.678.959,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -5.725.660,83
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR -22.320.946,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	8.426.672,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-30.747.619,38</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR -1.384.844,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -17.373.245,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.765.609,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-12.352.977,56</u>	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 138.874.261,64</b>

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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

DE000A1J17V9

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	337.079,05	1,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.785.878,12	-99,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	<u>23.325.476,87</u>	<u>122,92</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
1. Endausschüttung	EUR	4.876.677,80	25,70
a) Barausschüttung	EUR	4.876.677,80	25,70
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer**)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag**)	EUR	0,00	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres zuzüglich eines ggf. vorhandenen Vortrags aus dem Vorjahr übersteigt.

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

## Jahresbericht zum 28. Februar 2023

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

DE000A1J17V9

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
29.02.2020	154.018.858,53 EUR	944,16 EUR
28.02.2021	178.660.890,98 EUR	923,61 EUR
28.02.2022	185.678.959,14 EUR	847,86 EUR
28.02.2023	138.874.261,64 EUR	731,86 EUR

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	6.107.355,01
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	4.742,13
3. Sonstige Erträge	USD	10.532,62
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>6.122.629,76</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-4.313,46
2. Verwaltungsvergütung	USD	-832.123,52
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-84.207,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-17.333,31
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-13.418,75
davon negative Habenzinsen USD 2.441,09*		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-951.396,28</b>

\*) In den negativen Habenzinsen ist eine Gutschrift für das Vorjahr in Höhe von USD 3.992,83 enthalten.

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>USD</b>	<b>5.171.233,48</b>
------------	---------------------

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	80.410.763,54
2. Realisierte Verluste	USD	-105.506.299,35

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**USD -25.095.535,81**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD -19.924.302,33**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	14.599.805,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-13.101.568,01

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD 1.498.237,78**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD -18.426.064,55**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Informationen zu der Anteilklasse

#### Anteilklasse EUR- Hedged

ISIN	DE000A1J17V9
Auflegungsdatum	14.05.2013
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	138.874.261,64
Umlaufende Anteile	189.754
Anteilwert	731,86
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,55%

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## 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 152.682.598,09

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG

J.P. Morgan SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,43

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -2,60

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	2,76 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,65 %

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

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

##### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,06 %

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

JPM Corporate EMBI IG Diversified Comp	100,00 %
--	----------

### Sonstige Angaben

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

Anzahl Anteile	STK	189.754
Ausgabepreis	EUR	731,86
Rücknahmepreis	EUR	731,86
Inventarwert	EUR	138.874.261,64
Anteilwert	EUR	731,86

#### 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, WM-Datenservice).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

<b>Gesamtkostenquote</b>		<b>0,63 %</b>
Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.		
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>		<b>0,00 %</b>

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

Im Geschäftsjahr vom 01. März 2022 bis 28. Februar 2023 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen.

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

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährte eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im Umfang von EUR 86.169,77 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

#### Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

<b>Sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>9.930,81</b>
Erträge aus Kapitamaßnahmen	EUR	8.985,48
Restliche sonstige Erträge	EUR	945,33
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>12.652,04</b>
Depotgebühren	EUR	13.344,67
Negative Habenzinsen*	EUR	-2.301,61
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.608,98

\*) In den negativen Habenzinsen ist eine Gutschrift für das Vorjahr in Höhe von 3.764,69 EUR enthalten.

#### 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.

**USD 4.886,26**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>18.348.014,88</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.094.564,88
davon variable Vergütung	EUR	3.253.450,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		191
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.562.038,33</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.209.583,33
davon andere Führungskräfte *)	EUR	352.455,00

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

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

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

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2023 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 zu wesentlichen Änderungen

Während des Berichtszeitraumes erfolgte eine wesentliche Änderung in Bezug auf die Nutzung eines teilweisen Swing Pricings gemäß § 1 Abs. 19 Nr. 34a KAGB. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

# **Jahresbericht zum 28. Februar 2023**

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

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365**

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2022 bis 28.02.2023 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.

#### **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 Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds Unternehmensanleihen mit Bezug zu Russland gehalten. Im Einklang mit den sanktionsrechtlichen Anforderungen wurden die Anleihen bis Mitte April 2022 mit Ausnahme einer Anleihe verkauft. Das Portfolio umfasst insofern noch eine russische Anleihe, die den sanktionsrechtlichen Beschränkungen (respektive Bereitstellungs- und Handelsverboten) unterliegt.

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

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

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p><b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b></p>	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte das Sondervermögen an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

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

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden. Die Ausschlusskriterien wurden im Sondervermögen zu jederzeit eingehalten.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
	Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%
	Rüstung: Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%
	Tabak: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%
	Kohle: Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%
	Anteil in % von Investitionen in Staatsanleihen, die als "not free" nach dem Freedom House Index eingestuft sind, im Verhältnis zum Wert aller Vermögensgegenstände des Fonds	0,00%

Berichtszeitraum: 01.03.2022 - 28.02.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

529900QOXSLUW6R15X60

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

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht. In diesen Fällen war der Emittent hingegen zum Zeitpunkt des Erwerbs investierbar und wurde nach der Veränderung der Nachhaltigkeitsdaten im Rahmen der vorgegebenen Frist veräußert.

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

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

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



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sondervermögen nicht berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.03.2022 - 28.02.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	Energie	1,26%	Saudi-Arabien
Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	Versorger	1,08%	Südkorea
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	Energie	1,08%	Saudi-Arabien
QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	Banken	0,88%	Kaimaninseln
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	Technologie	0,87%	Brit. Jungfern-Inseln
Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	Immobilien	0,85%	Insel Man
SNB Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	Banken	0,82%	Kaimaninseln
MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	Chemie	0,81%	Canada
Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25)	Basisressourcen	0,78%	Kaimaninseln
Bank of China (Hongkong) Ltd. DL-FLR Cap.MTN 18(23/Und.)	Banken	0,77%	Hongkong
Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	Chemie	0,77%	Niederlande
Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	Chemie	0,70%	Kaimaninseln
PT Perusahaan Gas Negara Tbk DL-Notes 2014(24) Reg.S	Versorger	0,69%	Indonesien
MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	Industriegüter und Dienstleistungen	0,65%	Hongkong
Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	Telekommunikation	0,63%	Bermuda

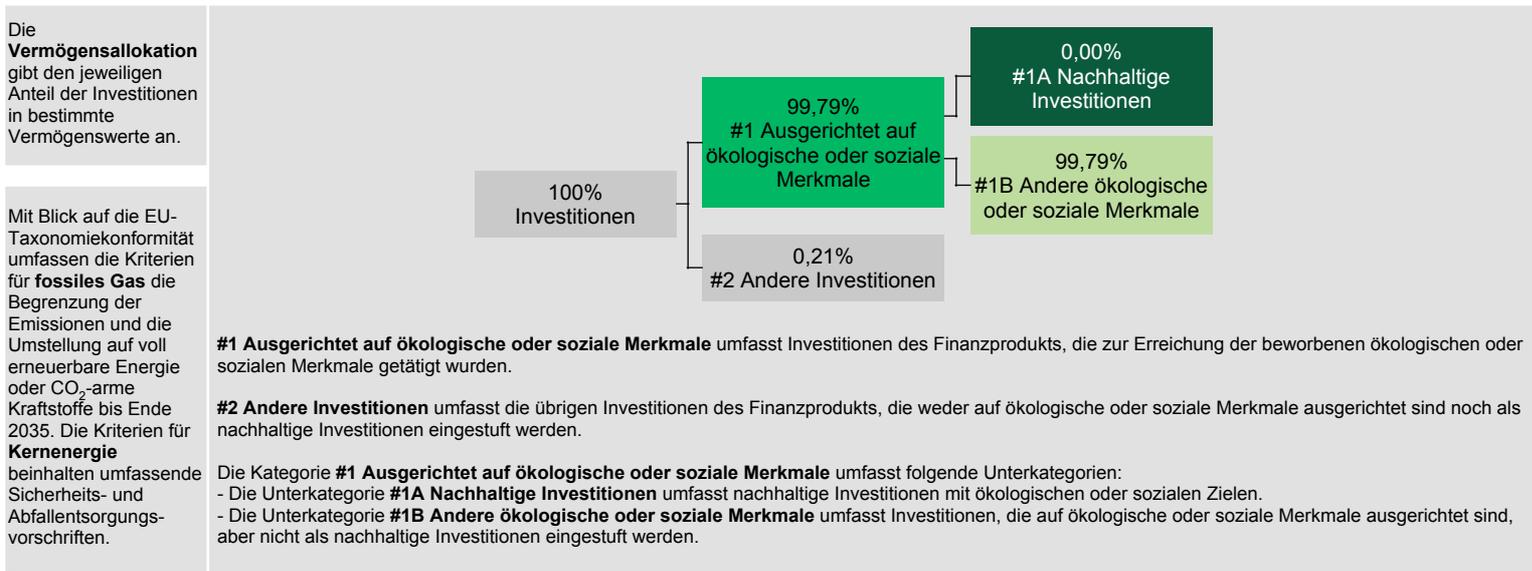
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens. Die Ausrichtung auf die ESG relevanten Themen kann dabei direkt durch den Erwerb der Wertpapiere oder indirekt, z.B. über andere Investmentfonds, erfolgen. Dabei tragen nur solche Zielfonds zum Erreichen der ökologischen und sozialen Merkmale bei, die selbst für mindestens 80 Prozent ihres Wertes in Vermögenswerten angelegt sind, die die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorliegt, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates(17) erzielen.



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



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Sondervermögen verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist daher gleich Null.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

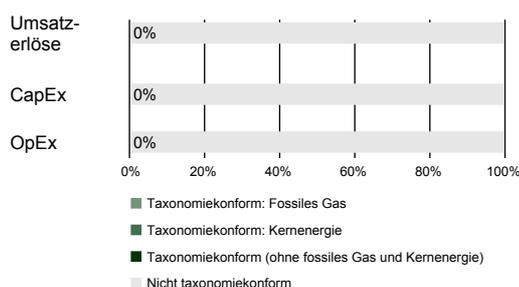
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

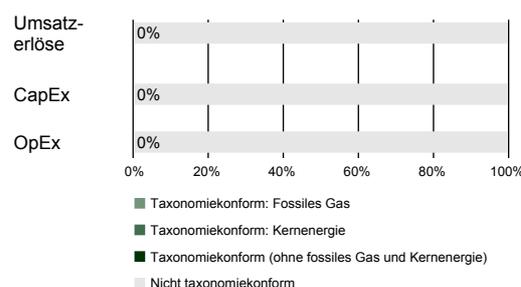
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



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

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

Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt das Sondervermögen auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.



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

Bei "anderen Investitionen" handelt es sich um Investitionen, die nicht auf soziale oder ökologische Merkmale ausgerichtet sind. Das Sondervermögen setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zur Erreichung des Anlageziels sowie zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate ein. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

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

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



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

**Jahresbericht zum 28. Februar 2023**  
**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds**

München, im Juni 2023

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023, 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 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 in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2023

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 14. Juni 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Kühn  
Wirtschaftsprüfer