

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Jahresbericht

für das Geschäftsjahr

vom 01. März 2022 bis 28. Februar 2023

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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 0,43% p.a. (Anteilklasse EUR-Hedged) des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

Anlageziel des BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds ist die Erzielung eines im Vergleich zu einem aus Staatsanleihen der Industrieländer bestehenden Portfolios höheren Ertrages. Das Währungsexposure entspricht USD-denominierten Anleihen und ist in Euro abgesichert.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, werden überwiegend festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten aus Ländern der sogenannten Emerging Markets erworben. Der Fonds muss mindestens zu 51 Prozent in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Sinne der §§ 5 und 6 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ aus den Emerging Markets investieren. 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. Hierbei orientiert sich das Fondsmanagement an den charakteristischen Eigenschaften des „J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified ex CCC EUR-Hedged Index“ und verfolgt die semi-passive, optimierte Abbildung der risiko- und performancerelevanten Parameter der Benchmark. Diese impliziert eine repräsentative Titelauswahl, so dass nur circa 40 Prozent der Benchmarkemissionen das Fondsportfolio bilden.

Der Fonds kann auch Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. 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 Bond-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.

Verwahrnisiko

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 Bond-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.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds musste im Umfeld der signifikant steigenden Zinsen Kursrückgänge in Höhe von 9,98% hinnehmen. Dabei konnte der Fonds eine ähnliche Performance nach Kosten erzielen wie seine Benchmark (J.P. Morgan EMBI Global Div. Ex CCC hedged in Euro; Performance -10,19%).

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds investierte in den vergangenen 12 Monaten in Staatsanleihen, sowie in Unternehmensanleihen, deren Emittenten sich zu 100% in Staatsbesitz befinden. 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 6,28% an Staatsanleihen aus Mexiko, 4,66% aus Indonesien, 4,50% aus Chile, 4,21% aus Brasilien und 3,91% aus Panama (Top-5 Länder). Ebenfalls wurde das Ratingspektrum im Investment-Grade-Bereich, sowie im Sub-Investment-Grade-Bereich, genutzt. In Anleihen mit einem Rating unter CCC wurde nicht investiert.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 97,87% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 3,68% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Derivaten mit -2,85%, Forderungen mit 1,36% und Verbindlichkeiten mit -0,06% zusammen.

Es gab keine wesentlichen Portfolioveränderungen im Vergleich zum Vorjahr.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse EUR-Hedged insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 47.714.715,03 und realisierte Verluste von EUR -68.131.086,00 erzielt. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR -20.416.370,97.

Aus Veräußerungsgeschäften von Renten entstanden dabei insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 219.892,16, denen Verluste in Höhe von EUR -14.311.940,96 gegenüberstanden. Der überwiegende Teil des verbleibenden realisierten außerordentlichen Ergebnisses resultiert aus Gewinnen aus Derivategeschäften in Höhe von EUR 47.452.832,59 und Verlusten aus Derivategeschäften in Höhe von EUR -52.136.688,24. Der restliche Anteil des realisierten Ergebnisses setzt sich aus Gewinnen aus Devisenkursänderungen von Fremdwährungsbankguthaben in Höhe von EUR 390,82, Verlusten aus Devisenkursänderungen von Fremdwährungsbankguthaben in Höhe von EUR -1.682.456,80 und Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von EUR 41.599,46 zusammen.

Die Performance des BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. März 2022 bis 28. Februar 2023 für die Anteilklasse EUR-Hedged mit -9,98% negativ. (nach BVI-Methode).

Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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 Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 28.02.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	95.640.396,12	100,06
1. Anleihen	93.545.391,64	97,87
Corporates (inkl. Financials)	19.889.632,62	20,81
öffentliche Anleihen	72.729.700,77	76,09
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	926.058,25	0,97
2. Derivate	-2.722.785,04	-2,85
3. Forderungen	1.300.622,23	1,36
4. Bankguthaben	3.517.167,29	3,68
II. Verbindlichkeiten	-55.508,96	-0,06
III. Fondsvermögen	95.584.887,16	100,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							USD	93.545.391,64	97,87	
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	57.345.600,60	60,00	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	57.345.600,60	60,00	
4,0000 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2021(21/27-41) Reg.S	USP0092AAF68		USD	300	300		%	81,875	245.625,00	0,26
5,1250 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2021(21/27-61) Reg.S	USP0092AAG42		USD	250		200	%	79,155	197.887,50	0,21
5,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1245432742		USD	279	279	300	%	89,510	249.731,51	0,26
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1558078736		USD	200		200	%	86,275	172.550,00	0,18
8,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1558078496		USD	370			%	64,254	237.739,80	0,25
6,5880 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1775618439		USD	200			%	78,370	156.740,00	0,16
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464		USD	300			%	60,660	181.978,50	0,19
7,6003 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1953057061		USD	210		200	%	78,765	165.406,50	0,17
8,7002 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1953057491		USD	200			%	64,502	129.004,00	0,13
7,6250 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(32)Reg.S	XS2176897754		USD	310			%	71,230	220.813,00	0,23
8,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(50)Reg.S	XS2176899701		USD	240			%	64,703	155.286,00	0,16
5,8000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(27)Reg.S	XS2391394348		USD	200	200		%	78,505	157.010,00	0,16
5,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2297226545		USD	200			%	67,000	133.999,00	0,14
7,3000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2391395154		USD	240			%	68,313	163.951,20	0,17
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2297221405		USD	200			%	58,811	117.622,00	0,12
8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2083302419		USD	300	300		%	90,320	270.960,00	0,28
9,1250 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS2083302500		USD	210	580	370	%	84,450	177.343,95	0,19
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	300	300		%	90,240	270.718,50	0,28
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288		USD	280	280		%	92,462	258.893,60	0,27
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528		USD	290	290		%	85,509	247.976,10	0,26
7,1500 % Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1207654853		USD	756		610	%	101,592	768.035,52	0,80
3,8000 % Avi Funding Co. Ltd. DL-M.T.LPN 15(25) Eximb. Reg.S	XS1291170360		USD	200			%	96,624	193.248,00	0,20
6,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1110833123		USD	220			%	79,889	175.755,80	0,18
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2015(26) Reg.S	XS1324931895		USD	300			%	103,202	309.606,00	0,32
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012		USD	410			%	99,875	409.487,50	0,43
7,5000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(47) Reg.S	XS1675862103		USD	200			%	93,571	187.142,00	0,20
5,4500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Notes 2020(32)	XS2226916216		USD	200			%	90,553	181.106,00	0,19
5,6250 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2058948451		USD	210	210	210	%	92,799	194.877,90	0,20
7,3750 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2172965282		USD	200			%	103,431	206.861,00	0,22
5,2500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2290957146		USD	200			%	87,667	175.333,00	0,18
5,6250 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(34)Reg.S	XS2408003064		USD	260	460	520	%	87,794	228.263,10	0,24
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07		USD	200			%	117,049	234.098,00	0,24
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 2004(34)	US105756BB58		USD	270	270		%	113,875	307.462,50	0,32
4,5000 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC DL-Med.-Term Tr.Certs 2019(27)	XS2058943734		USD	300			%	98,041	294.121,50	0,31
3,0000 % Ch.Huaneng (HK) Treas.Mgmt.Hd. DL-Bonds 2019(29)	XS2080206092		USD	200	200		%	87,953	175.906,00	0,18
3,0800 % Ch.Huaneng (HK) Treas.Mgmt.Hd. DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2244843210		USD	485			%	93,717	454.525,03	0,48

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
2,6000 % Ch.Huaneng (HK) Treas.Mgmt.Hd. DL-Notes 2019(24)	XS2080205797		USD	410	410	%	95,229	390.436,85	0,41
3,5000 % Chile, Republik DL-Notes 2021(52/53)	XS2327851874		USD	200		%	72,103	144.205,50	0,15
5,4651 % China Development Bank DL-FLR Med.-T. Notes 2018(23)	XS1917947530		USD	200		200 %	100,338	200.676,00	0,21
0,6250 % China Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2380541685		USD	550		%	93,502	514.261,00	0,54
0,5500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2020(25) Reg.S	USY15025AB84		USD	350	350	1.600 %	89,557	313.447,75	0,33
1,7500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2021(31) Reg.S	USY5325QAF91		USD	860	860	%	83,955	722.008,70	0,76
4,1000 % Chinalco Capital Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2051055908		USD	200		%	97,669	195.338,00	0,20
3,3500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-FLR Nts 2020(23/Und.)	XS2226808322		USD	680	680	%	98,718	671.279,00	0,70
5,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	XS1788513734		USD	480		%	97,037	465.775,20	0,49
6,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2015(26-28) Reg.S	XS1196517434		USD	400		%	95,734	382.934,00	0,40
4,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1696899035		USD	200	200	%	86,795	173.589,00	0,18
2,5000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(29) Reg.S	XS2057865979		USD	200	600	400 %	88,491	176.982,00	0,19
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(30) Reg.S	XS2125308168		USD	200	200	%	91,764	183.527,00	0,19
3,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2125308242		USD	200		%	82,503	165.005,00	0,17
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07		USD	500		%	93,093	465.465,00	0,49
3,8750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	US30216KAC62		USD	500		%	92,541	462.705,00	0,48
3,2500 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US30216KAE29		USD	270		%	86,656	233.971,20	0,24
2,2500 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	US30216KAF93		USD	200		%	78,827	157.654,00	0,16
5,5000 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	US30216KAG76		USD	200	200	%	98,312	196.624,00	0,21
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	200		%	112,709	225.417,00	0,24
7,7500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(38) Reg.S	USY20721AL30		USD	260		%	122,666	318.930,30	0,33
5,1250 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(45)Reg.S	USY20721BM04		USD	230	450	520 %	97,607	224.494,95	0,23
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	USY20721BQ18		USD	770		%	97,716	752.409,35	0,79
3,8500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USY20721BT56		USD	210		%	95,664	200.894,40	0,21
5,2500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2012(42) Reg.S	USY20721BB49		USD	200		%	98,953	197.906,00	0,21
6,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USY20721BK48		USD	200		%	114,122	228.244,00	0,24
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2017(48)	US455780CE46		USD	320		%	87,888	281.240,00	0,29
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(29)	US455780CH76		USD	500		%	99,462	497.310,00	0,52
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33		USD	300	300	%	100,004	300.012,00	0,31
6,1250 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1117279882		USD	200		%	98,968	197.936,00	0,21
5,7500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2016(27) Reg.S	XS1405770220		USD	210		%	97,544	204.842,40	0,21
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311		USD	300		%	88,053	264.159,00	0,28
5,8500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2199272662		USD	300		%	90,582	271.744,50	0,28
2,0000 % JSC Samruk-Kazyna Natl Wel.Fd DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399149694		USD	300	300	%	88,075	264.223,50	0,28
3,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1120709669		USD	520	1.200	680 %	100,554	522.878,20	0,55
4,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	XS1120709826		USD	200	200	260 %	90,636	181.272,00	0,19
6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S	XS1263139856		USD	260	500	590 %	106,259	276.272,10	0,29
4,6250 % Katar, Staat DL-Bonds 2016(46) Reg.S	XS1405781854		USD	200		200 %	93,417	186.833,00	0,20
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559		USD	400		260 %	98,854	395.414,00	0,41
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	400	200	%	97,027	388.106,00	0,41
4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	XS1959337749		USD	650		%	95,220	618.926,75	0,65
4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S	XS2155352748		USD	640		%	89,734	574.294,40	0,60

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	600	600		87,463	524.775,00	0,55
7,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	XS1843435840		USD	200		898	90,081	180.162,00	0,19
5,6250 % King Power Capital Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1125272143		USD	450			100,199	450.895,50	0,47
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67		USD	630			102,687	646.924,95	0,68
2,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S	XS2408477797		USD	400	400		84,091	336.362,00	0,35
2,9690 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Trust Cts19(29)Reg.S	XS2072816114		USD	475		485	90,327	429.053,25	0,45
3,5000 % Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1582346968		USD	820			96,631	792.374,20	0,83
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	250		250	95,582	238.955,00	0,25
5,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0864259717		USD	210			82,521	173.293,05	0,18
3,0000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(32) Reg.S	XS2270576965		USD	300			76,401	229.203,00	0,24
4,0000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(50) Reg.S	XS2270577344		USD	350			64,413	225.445,50	0,24
5,2000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577945824		USD	300			98,110	294.328,50	0,31
2,8750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2019(29/29)Reg.S	XS2075923313		USD	380	600	220	88,706	337.080,90	0,35
3,4000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(50/51)	XS2324826994		USD	200	800	600	75,694	151.388,00	0,16
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts19(24/24)Reg.S	XS2075921887		USD	600	600		95,419	572.514,00	0,60
3,8750 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USP6629MAC66		USD	500			90,313	451.565,00	0,47
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP6629MAD40		USD	368			74,179	272.978,72	0,29
6,7500 % Mexiko DL-Medium-Term Notes 2004(34)	US91086QAS75		USD	350	350	260	107,038	374.631,25	0,39
3,7500 % Mexiko DL-Notes 2021(21/71)	XS2280637039		USD	360			65,035	234.126,00	0,24
5,1250 % Mongolei DL-Notes 2020(26) Reg.S	USY6142NAC21		USD	200	200	300	91,875	183.750,00	0,19
4,4500 % Mongolei DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY6142NAE86		USD	200			80,813	161.625,00	0,17
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	600		300	94,641	567.843,00	0,59
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748		USD	230		270	100,372	230.854,45	0,24
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2020(27) Reg.S	XS2234859101		USD	300			104,127	312.381,00	0,33
7,3750 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2020(32) Reg.S	XS2234859283		USD	200			109,551	219.101,00	0,23
6,2500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(31) Reg.S	XS2288905370		USD	200			101,375	202.750,00	0,21
7,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(51) Reg.S	XS2288906857		USD	200			98,987	197.974,00	0,21
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218		USD	300			98,526	295.576,50	0,31
6,5000 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1575968026		USD	280			93,380	261.464,00	0,27
5,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1750113661		USD	360			98,448	354.411,00	0,37
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	400			95,982	383.928,00	0,40
8,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 1997(27)	US698299AD63		USD	200			114,950	229.900,00	0,24
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	350			124,246	434.861,00	0,45
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(30/30) Reg.S	USY68856AT38		USD	350			91,410	319.933,25	0,33
4,5500 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(49/50) Reg.S	USY68856AV83		USD	430			90,642	389.760,60	0,41
4,8000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(59/60) Reg.S	USY68856AW66		USD	300			92,557	277.669,50	0,29
3,4040 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2021(60/61) Reg.S	USY6886MAC48		USD	290			70,537	204.555,85	0,21
2,1120 % PETRONAS Energy Canada Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(28/28)	USC7274KAB29		USD	600			87,489	524.934,00	0,55
9,5000 % Philippinen DL-Bonds 2005(30)	US718286AY36		USD	370			125,350	463.795,00	0,49
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	260		200	80,672	209.747,20	0,22
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	200	200		95,084	190.168,00	0,20
5,7500 % Polen, Republik DL-Notes 2022(32)	US857524AE20		USD	520	520		104,944	545.708,80	0,57

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	410		%	103,751	425.377,05	0,45
3,7500 % PT Utama Karya [Persero] DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7141MAA72		USD	650		%	90,032	585.204,75	0,61
4,1500 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 20(59/60) Reg.S	US69370RAJ68		USD	200	200	%	71,680	143.360,00	0,15
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US69370RAC16		USD	200		%	101,778	203.556,00	0,21
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	250		200 %	101,891	254.726,25	0,27
2,2500 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2357494322		USD	600	600	%	82,314	493.881,00	0,52
3,1250 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/41) Reg.S	XS2359548935		USD	350		%	76,144	266.504,00	0,28
3,3000 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/51) Reg.S	XS2357494751		USD	280		220 %	73,185	204.918,00	0,21
4,2640 % QIIB Senior Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1959301471		USD	200		600 %	99,003	198.005,00	0,21
3,7500 % Rongshi International Fin.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1989705063		USD	200	200	%	93,375	186.749,00	0,20
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	90	290	550 %	94,359	84.923,10	0,09
5,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1837994794		USD	330	1.000	820 %	83,434	275.330,55	0,29
3,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2020(31)Reg.S	XS2201851172		USD	200		%	81,350	162.699,00	0,17
4,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2020(51)Reg.S	XS2201851685		USD	500	500	490 %	69,881	349.402,50	0,37
5,2500 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	XS2485248806		USD	360	360	%	96,936	348.967,80	0,37
3,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2434896010		USD	170	370	200 %	82,777	140.720,90	0,15
6,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(34)Reg.S	XS2485249523		USD	220	220	%	97,568	214.649,60	0,22
7,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2571923007		USD	250	250	%	104,854	262.135,00	0,27
7,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S	XS2571924070		USD	230	230	%	108,167	248.782,95	0,26
4,5000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(46)Reg.S	XS1508675508		USD	422		%	86,482	364.954,04	0,38
4,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1694218469		USD	400		%	87,699	350.796,00	0,37
4,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1791937441		USD	600		%	98,252	589.512,00	0,62
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1791939736		USD	290		%	92,049	266.942,10	0,28
4,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1936302865		USD	430		%	97,785	420.475,50	0,44
5,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(50)Reg.S	XS1936302949		USD	210		%	95,688	200.944,80	0,21
3,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(55)Reg.S	XS2109770151		USD	200	200	310 %	75,428	150.856,00	0,16
4,5000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(60)Reg.S	XS2159975882		USD	200		%	85,519	171.038,00	0,18
3,4500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2294323386		USD	220	220	%	69,204	152.248,80	0,16
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	260		%	83,366	216.751,60	0,23
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362		USD	200		%	70,754	141.507,00	0,15
2,1250 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	XS2264555744		USD	420	420	%	74,274	311.950,80	0,33
3,8540 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Med.-T. Trust Cts 2019(26)	XS1969593356		USD	550		%	95,612	525.866,00	0,55
4,1250 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG82016AB58		USD	600		400 %	97,113	582.678,00	0,61
2,7000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG82016AP45		USD	200		%	88,234	176.467,00	0,18
6,2500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2011(41)	US836205AP92		USD	160		%	84,734	135.574,40	0,14
4,6650 % South Africa, Republic of DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75		USD	250		%	98,841	247.101,25	0,26
5,3750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2014(44)	US836205AS32		USD	200		%	74,308	148.615,00	0,16
4,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(26)	US836205AT15		USD	300		%	96,190	288.568,50	0,30
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	210	210	361 %	89,033	186.969,30	0,20
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44		USD	200		400 %	94,498	188.996,00	0,20
5,6500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(47)	US836205AX27		USD	210		%	73,244	153.811,35	0,16
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2018(30)	US836205AY00		USD	300		%	92,694	278.080,50	0,29

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
6,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2018(48)	US836205AZ74		USD	200			79,198	158.396,00	0,17
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15		USD	270			88,656	239.371,20	0,25
5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)	US836205BB97		USD	300	200	400	73,190	219.568,50	0,23
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37		USD	290	290		86,608	251.163,20	0,26
3,5000 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG8450LAJ38		USD	200			95,338	190.675,00	0,20
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	200	620	670	103,250	206.500,00	0,22
3,1250 % Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 2020(20/30)	XS2140041786		USD	450			88,681	399.064,50	0,42
5,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2274089288		USD	300			88,490	265.468,50	0,28
7,5000 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2017(27) Reg.S	US67778NAA63		USD	200			103,409	206.818,00	0,22
8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S	XS1903485800		USD	270			105,793	285.639,75	0,30
5,2500 % Trinidad Generation Unlimited DL-Notes 2016(25-27) Reg.S	USP9400VAA90		USD	400			97,625	390.500,00	0,41
8,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2004(34)	US900123AT75		USD	40		200	96,392	38.556,60	0,04
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	252			81,327	204.942,78	0,21
6,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2010(40)	US900123BG46		USD	200			77,552	155.104,00	0,16
6,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2011(41)	US900123BJ84		USD	220			71,649	157.626,70	0,16
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(43)	US900123CB40		USD	270			63,835	172.354,50	0,18
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	250			75,257	188.142,50	0,20
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2016(26)	US900123CK49		USD	460			87,617	403.035,90	0,42
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CP36		USD	200			84,805	169.609,00	0,18
6,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CQ19		USD	300			87,069	261.205,50	0,27
7,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2019(29)	US900123CT57		USD	200			92,075	184.150,00	0,19
5,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(30)	US900123CY43		USD	370	370	290	79,260	293.260,15	0,31
5,9500 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(31)	US900123DA57		USD	200			81,320	162.640,00	0,17
5,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(31)	US900123DC14		USD	200			79,781	159.561,00	0,17
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	280			112,496	314.988,80	0,33
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04		USD	970		200	99,927	969.287,05	1,01
2,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2388586401		USD	910	630		77,007	700.763,70	0,73
3,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(51) Reg.S	XS2388586583		USD	360			61,314	220.728,60	0,23
5,2500 % Ungarn DL-Notes 2022(29) Reg.S	XS2010026305		USD	450	450		97,834	440.253,00	0,46
5,5000 % Ungarn DL-Notes 2022(34) Reg.S	XS2010026487		USD	230	230		96,413	221.748,75	0,23
6,7500 % Ungarn DL-Notes 2023(52) Reg.S	XS2574267345		USD	400	400		102,882	411.526,00	0,43
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	300			125,050	375.150,00	0,39
4,1250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2012(43-45)	US760942AY83		USD	200	200		90,750	181.500,00	0,19
5,3750 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1953915136		USD	600	600		92,042	552.249,00	0,58
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0993162683		USD	200			9,000	18.000,00	0,02

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD 36.199.791,04 37,87

Verzinsliche Wertpapiere

USD 36.199.791,04 37,87

4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097	USD	200	200	300	%	91,485	182.970,00	0,19
2,7040 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S	US05968AAG13	USD	550	550		%	95,223	523.723,75	0,55

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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	
2,7200 % Banco Nac. de Com. Ext. S.N.C. DL-FLR Cap.Nts 21(26/31) Reg.S	USP1451JAA18		USD	250		200	%	84,449	211.121,25	0,22
2,5000 % Banco Nacional de Panama DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP1559LAA72		USD	400			%	80,042	320.168,00	0,33
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 2006(37)	US105756BK57		USD	200			%	105,875	211.750,00	0,22
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01		USD	400			%	86,500	346.000,00	0,36
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	900			%	98,178	883.602,00	0,92
5,0000 % Brasilien DL-Bonds 2014(14/45)	US105756BW95		USD	400			%	77,016	308.064,00	0,32
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/26)	US105756BX78		USD	410			%	102,594	420.633,35	0,44
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	245	245	500	%	81,500	199.675,00	0,21
4,6250 % Brasilien DL-Bonds 2017(27/28)	US105756BZ27		USD	600	600		%	95,409	572.454,00	0,60
4,7500 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/50)	US105756CB40		USD	280		200	%	72,375	202.650,00	0,21
3,8750 % Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23		USD	350			%	86,281	301.983,50	0,32
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60		USD	300	300	230	%	79,787	239.360,10	0,25
3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)	US168863CF36		USD	200	200		%	92,754	185.507,00	0,19
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42		USD	200	200	300	%	95,375	190.750,00	0,20
3,3480 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP29595AD08		USD	320	620	890	%	79,813	255.400,00	0,27
6,2640 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USP30179BR86		USD	270	270		%	82,563	222.920,10	0,23
2,4000 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP3R94GAY57		USD	200		350	%	85,924	171.847,00	0,18
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	200			%	102,748	205.496,00	0,21
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	300			%	82,324	246.972,00	0,26
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3143NAS38		USD	200	200		%	96,920	193.840,00	0,20
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP3143NBE33		USD	400		200	%	87,466	349.864,00	0,37
4,3750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP3143NBB93		USD	350			%	82,433	288.515,50	0,30
3,7000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP3143NBF08		USD	200		200	%	72,982	145.963,00	0,15
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05		USD	300			%	97,125	291.375,00	0,30
6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S	USP3699PGK77		USD	240			%	97,250	233.400,00	0,24
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	200			%	96,500	193.000,00	0,20
5,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USP3579EBD87		USD	400			%	98,875	395.500,00	0,41
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	222		200	%	89,365	198.390,30	0,21
5,9500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP3579EBV85		USD	370			%	98,375	363.987,50	0,38
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/28) Reg.S	USP3579ECB13		USD	300			%	96,875	290.625,00	0,30
6,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/48) Reg.S	USP3579EBY25		USD	230			%	85,500	196.650,00	0,21
4,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(20/32) Reg.S	USP3579ECH82		USD	570	300	200	%	83,845	477.916,50	0,50
4,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27		USD	220		200	%	86,375	190.025,00	0,20
5,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(60) Reg.S	USP3579ECG00		USD	280	400	700	%	75,750	212.100,00	0,22
5,3000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2021(21/41) Reg.S	USP3579ECJ49		USD	260			%	78,875	205.075,00	0,21
5,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2022(22/29) Reg.S	USP3579ECP09		USD	330	330		%	93,125	307.312,50	0,32
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2022(22/33) Reg.S	USP3579ECN50		USD	200	200		%	91,125	182.250,00	0,19
3,0680 % Empr.de l. Ferrocarriles d.Est DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USP3742RAW09		USD	230			%	62,005	142.611,50	0,15
3,6500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP37466AR35		USD	517	200		%	90,016	465.380,14	0,49
4,7000 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USP37466AS18		USD	280			%	85,651	239.821,40	0,25
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50		USD	540	540		%	97,725	527.715,00	0,55
3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP37110AK24		USD	200	200	1.040	%	93,000	186.000,00	0,19

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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	
4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP37110AM89		USD	220		%	77,250	169.950,00	0,18	
4,6250 % Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USP42009AE34		USD	360	360	%	96,151	346.143,60	0,36	
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67		USD	340		%	95,870	325.958,00	0,34	
4,5000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP5015VAF33		USD	300		%	96,135	288.405,00	0,30	
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	250		%	94,905	237.262,50	0,25	
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54		USD	310	310	320	%	95,500	296.050,00	0,31
9,0000 % Heritage Petroleum Company Ltd DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP5076HAA16		USD	560	560	%	105,375	590.100,00	0,62	
6,2500 % Honduras, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5178RAC27		USD	290		%	88,000	255.200,00	0,27	
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94		USD	250		%	80,500	201.250,00	0,21	
8,0000 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2007(37-39)	US470160AV46		USD	350		%	120,260	420.910,00	0,44	
6,7500 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(26-28)	US470160CA80		USD	400		%	105,250	421.000,00	0,44	
7,8750 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(45)	US470160CB63		USD	370	500	530	%	117,625	435.212,50	0,46
2,1250 % JIC Zhixin Ltd. DL-Notes 2020(30)	XS2116905691		USD	200	200	%	82,485	164.970,00	0,17	
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2006(37)	US195325BK01		USD	250		%	93,615	234.037,50	0,24	
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	300		%	79,690	239.070,00	0,25	
5,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2014(14/44)	US195325BR53		USD	310		%	72,424	224.514,40	0,23	
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13		USD	200		%	94,318	188.636,00	0,20	
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	504		200	%	66,227	333.781,56	0,35
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79		USD	280		%	85,997	240.790,20	0,25	
5,2000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2019(19/49)	US195325DQ52		USD	330	330	300	%	66,754	220.288,20	0,23
3,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/30)	US195325DR36		USD	300		%	75,553	226.659,00	0,24	
3,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/31)	US195325DS19		USD	300		%	72,743	218.229,00	0,23	
4,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/51)	US195325DT91		USD	230	230	310	%	58,901	135.472,30	0,14
3,2500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(21/32)	US195325DZ51		USD	300		%	71,143	213.430,35	0,22	
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(60/61)	US195325DX04		USD	200		%	54,931	109.862,00	0,11	
3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(25) Reg.S	USY5749LAA99		USD	200		%	96,279	192.558,00	0,20	
4,2360 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(45) Reg.S	USY5749LAB72		USD	200	200	%	92,326	184.651,00	0,19	
5,5500 % Mexiko DL-Med.-T. Notes 2014(14/45)	US91086QBE70		USD	300		%	92,542	277.624,50	0,29	
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	136		294	%	99,598	135.453,28	0,14
4,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/44)	US91086QBB32		USD	400		%	83,834	335.334,80	0,35	
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	272		%	88,522	240.779,84	0,25	
4,6000 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2015(15/46)	US91086QBF46		USD	203		%	80,088	162.578,64	0,17	
4,1250 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29		USD	500		%	97,744	488.720,00	0,51	
4,6000 % Mexiko DL-Notes 2017(17/48)	US91087BAD29		USD	200		%	80,070	160.140,00	0,17	
4,5000 % Mexiko DL-Notes 2019(19/29)	US91087BAF76		USD	510		%	95,312	486.088,65	0,51	
3,2500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/30)	US91087BAH33		USD	880	580	%	87,246	767.760,40	0,80	
2,6590 % Mexiko DL-Notes 2020(20/31)	US91087BAM28		USD	250		%	80,449	201.121,25	0,21	
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	US91087BAN01		USD	300		%	66,107	198.321,00	0,21	
4,2800 % Mexiko DL-Notes 2021(21/41)	US91087BAQ32		USD	320		%	80,054	256.171,20	0,27	
6,3500 % Mexiko DL-Notes 2023(23/35)	US91087BAV27		USD	210	710	500	%	102,788	215.853,75	0,23
4,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589		USD	360		%	97,324	350.364,60	0,37	
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	350		%	106,125	371.437,50	0,39	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
4,3000 % Panama, Republik DL-Bonds 2013(13/51-53)	US698299BB98		USD	260			73,472	191.025,90	0,20
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	400		600	98,044	392.174,00	0,41
3,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2016(16/28)	US698299BF03		USD	600			94,757	568.539,00	0,59
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2018(18/48-50)	US698299BH68		USD	230		230	75,500	173.650,00	0,18
3,8700 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/60)	US698299BL70		USD	420			64,500	270.900,00	0,28
2,2520 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)	US698299BN37		USD	450			74,750	336.375,00	0,35
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56)	US698299BM53		USD	300			73,750	221.250,00	0,23
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/63)	US698299BS24		USD	250			71,750	179.375,00	0,19
6,1000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP75744AB11		USD	200			94,750	189.500,00	0,20
5,0000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP75744AD76		USD	290			97,437	282.566,72	0,30
5,4000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2019(19/48-50) Reg.S	USP75744AG08		USD	200			83,625	167.250,00	0,17
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	300		750	105,492	316.474,50	0,33
6,5500 % Peru DL-Bonds 2007(35-37)	US715638AU64		USD	300			107,129	321.385,80	0,34
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	220	220	470	98,679	217.093,80	0,23
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55		USD	550			96,714	531.924,25	0,56
3,2300 % Peru DL-Bonds 2020(20/2121)	US715638DR09		USD	84		216	58,719	49.323,54	0,05
2,7830 % Peru DL-Bonds 2020(20/31)	US715638DF60		USD	300			82,530	247.590,00	0,26
2,7800 % Peru DL-Bonds 2020(20/60)	US715638DQ26		USD	190		160	58,302	110.772,85	0,12
3,0000 % Peru DL-Bonds 2021(21/34)	US715638DU38		USD	520	520		79,047	411.044,40	0,43
3,5500 % Peru DL-Bonds 2021(21/51)	US715638DT64		USD	500	500		71,413	357.065,00	0,37
4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY68856AQ98		USD	417		200	90,553	377.603,93	0,40
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2009(34)	US718286BG11		USD	300			109,307	327.921,00	0,34
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2012(37)	US718286BW60		USD	250			98,438	246.093,75	0,26
3,9500 % Philippinen DL-Bonds 2015(40)	US718286BZ91		USD	230			84,434	194.197,05	0,20
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2016(41)	US718286CA32		USD	260		200	81,250	211.250,00	0,22
3,0000 % Philippinen DL-Bonds 2018(28)	US718286CC97		USD	210			92,348	193.930,80	0,20
2,9500 % Philippinen DL-Bonds 2020(45)	US718286CH84		USD	200			71,425	142.850,00	0,15
3,2000 % Philippinen DL-Bonds 2021(46)	US718286CP01		USD	400			72,317	289.266,00	0,30
3,5560 % Philippinen DL-Bonds 2022(32)	US718286CR66		USD	500	500		88,972	444.860,00	0,47
3,0940 % Rak Capital DL-Med.-Term Nts 15(25)	XS1210507650		USD	200			96,523	193.045,00	0,20
2,8750 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG8450LAC84		USD	200	200		93,483	186.966,00	0,20
4,5000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP93960AG08		USD	260		240	97,000	252.200,00	0,26
9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(33)	US900123DG28		USD	420	420		96,824	406.658,70	0,43
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24) ²⁾	US760942AZ58		USD	1.300		633	100,190	868.313,34	0,91
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	790			98,565	778.663,50	0,81
4,9750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2018(53-55)	US760942BD38		USD	630	380	330	96,400	607.320,00	0,64
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78		USD	514			97,445	500.867,30	0,52
Summe Wertpapiervermögen							USD	93.545.391,64	97,87

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
Derivate							USD	-2.722.785,04	-2,85
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-2.722.785,04	-2,85
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	-2.810.430,33	-2,94
Offene Positionen									
USD/EUR 110,7 Mio.		OTC						-2.810.430,33	-2,94
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	87.645,29	0,09
Offene Positionen									
USD/EUR 9,9 Mio.		OTC						87.645,29	0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	3.517.167,29	3,68
Bankguthaben							USD	3.517.167,29	3,68
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	3.309.419,85			USD	3.309.419,85	3,46
Guthaben in EU/EWR-Währungen			EUR	195.877,28			USD	207.747,44	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.300.622,23	1,36
Zinsansprüche			USD	1.300.622,23			USD	1.300.622,23	1,36

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-55.508,96	-0,06
Verwaltungsvergütung			USD	-32.731,09		USD		-32.731,09	-0,03
Zinsverbindlichkeiten			USD	-732,61		USD		-732,61	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-12.587,61		USD		-12.587,61	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-9.457,65		USD		-9.457,65	-0,01
Fondsvermögen							USD	95.584.887,16	100,00 ¹⁾
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	13.066	
Ausgabepreis							EUR	6.897,55	
Rücknahmepreis							EUR	6.897,55	
Inventarwert							EUR	90.123.408,60	
Anteilwert							EUR	6.897,55	

Fußnoten:

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

2) Poolfaktoranleihe

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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 Bond-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,0529 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(32)Reg.S	XS2079842642	USD	200	432	
8,1500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(59)Reg.S	XS2079846635	USD	200	200	
8,7500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S	XS2391398174	USD	270	270	
9,5000 % Angola, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1318576086	USD	200	200	
3,9500 % Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904	USD		620	
3,5000 % Aserbaidshjan, Republik DL-Notes 2017(30-32) Reg.S	XS1678623734	USD		390	
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2016(28) Reg.S	XS1405766541	USD		200	
6,2500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S	XS2290957732	USD		200	
3,1000 % Blossom Joy Ltd. DL-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2237806364	USD		300	
2,2000 % Blossom Joy Ltd. DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2237806281	USD	200	200	
5,6240 % CBB Intl Sukuk Company 5 SPC DL-Bonds 2016(24) Reg.S	XS1405770733	USD		580	
3,0000 % China Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1422334448	USD		200	
1,2000 % China, People's Republic of DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USY15025AC67	USD	230	430	
2,2500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2020(50) Reg.S	USY15025AD41	USD		200	
1,9500 % China, People's Republic of DL-Notes 2019(24)	XS2084424493	USD		400	
3,0000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165	USD		200	
6,1250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2017(31-33) Reg.S	XS1631415400	USD	1.213	2.213	
7,2500 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY2056PAA40	USD		530	
4,7000 % DP World Ltd. DL-Med.-T. Nts 19(49/49)Reg.S	XS2056719359	USD		250	
2,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(24) Reg.S	XS2057865896	USD		200	
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191	USD		360	
0,7500 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(23) Reg.S	XS2225210256	USD		500	
2,7000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-Term Nts 2020(70)Reg.S	XS2225210330	USD	740	740	
4,0000 % Export-Import Bank of China DL-Med.-T. Notes 2017(47)	XS1717764143	USD		310	
2,8750 % Federal Gov.United Arab Emirat DL-Med.-T. Nts 2021(41) Reg.S	XS2397083820	USD	2.500	2.500	
4,0000 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2021(28) Reg.S	XS2340149439	USD	260	260	
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2014(24-26) Reg.S	XS1108847531	USD		310	
10,7500 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2015(28-30) Reg.S	XS1297557412	USD		230	
7,6250 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2018(27-29) Reg.S	XS1821416234	USD		230	
8,6270 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2018(47-49) Reg.S	XS1821416408	USD		210	
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(25-27) Reg.S	XS1968714110	USD		240	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(30-32) Reg.S	XS1968714540	USD		400	
8,9500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(49-51) Reg.S	XS1968714623	USD		200	
8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S	XS2115147287	USD		200	
7,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(27/29) Reg.S	XS2325748106	USD		300	
8,6250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(32/34) Reg.S	XS2325747397	USD		300	
8,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-T.Nts. 21(40-42) Reg.S	XS2325747637	USD		200	
6,3750 % Ghana, Republic of DL-Med.-T.Nts2020(25-27)Reg.S	XS2115122538	USD		300	
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-Term Nts20(33-35)Reg.S	XS2115141751	USD		400	
3,6250 % Government Emirate of Sharjah DL-Med.-T. Nts 2021(33) Reg.S	XS2302929810	USD	400	400	
5,8750 % Hrvatska Elektroprivreda d.d. DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1309493630	USD		200	
5,3750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	USY20721BH19	USD	200	200	
3,3750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	USY20721BD05	USD		200	
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(26)Reg.S	USY20721BN86	USD		300	
4,4500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(24)	US455780CG93	USD		300	
3,7000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2019(49)	US455780CN45	USD	200	200	
3,5000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(50)	US455780CR58	USD		220	
4,4500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(70)	US455780CU87	USD		200	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782	USD	450	450	
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087	USD		500	
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105	USD	230	560	
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331	USD	800	800	
3,5000 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-MTN 2020(32/33) Reg.S	XS2242422397	USD		520	
8,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1781710626	USD		211	
8,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(30-32) Reg.S	XS1843435766	USD		2.950	
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887	USD		200	
4,0800 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(46)Ser.2 Reg.S	USY54788AB31	USD		450	
4,2500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0850020586	USD		900	
3,7000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2019(19/49)Reg.S	XS2075924048	USD		440	
5,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 22(33/33) Reg.S	XS2546781985	USD	500	500	
8,3000 % Mexiko DL-Bonds 2001(31)	US91086QAG38	USD		500	
8,7500 % Mongolei DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY6142NAA64	USD	400	400	
6,5000 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1717011982	USD		280	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1717013095	USD		276	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996	USD		300	
7,1430 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1777972511	USD		260	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887	USD		200	
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941	USD		300	
9,2480 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1910828182	USD		250	
6,1250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2384698994	USD		250	
7,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2384701020	USD		300	
8,2500 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S	XS2384704800	USD		300	
8,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2445169985	USD	200	200	
7,8750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2017(32) Reg.S	XS1566179039	USD		200	
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80	USD		340	
4,6250 % Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0991743401	USD		300	
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09	USD		200	
5,2500 % Russische Föderation DL-Bonds 2017(47) Reg.S	RU000A0JXU14	USD		1.000	
4,3750 % Russische Föderation DL-Bonds 2018(29) Reg.S	RU000A0ZYYN4	USD		200	
5,1000 % Russische Föderation DL-Bonds 2019(35) Reg.S	RU000A1006S9	USD		600	
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852	USD		400	
5,8750 % Russische Föderation DL-Notes 2013(43) Reg.S	XS0971721963	USD		400	
2,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(32)Reg.S	XS2109766472	USD	600	600	
3,2340 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Med.-T. Trust Cts 2019(29)	XS2067187810	USD		375	
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402	USD		550	
5,0000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(46)	US836205AV60	USD		200	
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897	USD		500	
4,3750 % State Bank of India DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY81647AE24	USD		200	
6,2500 % State Road Ag.Ukr.(Ukravtodor) DL-Notes 2021(28-30) Reg.S	XS2357277149	USD		200	
4,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2015(26)	US900123CJ75	USD		200	
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2017(47)	US900123CM05	USD		330	
4,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(26)	US900123DB31	USD	400	400	
6,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(33)	US900123DD96	USD		270	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1303921487	USD		200	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1303925041	USD		200	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(27) Reg.S	XS1303925470	USD		350	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(28) Reg.S	XS1303926528	USD		300	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(29) Reg.S	XS1303927179	USD		130	
7,3750 % Ukraine DL-Notes 2017(33-34) Reg.S	XS1577952952	USD		550	
9,7500 % Ukraine DL-Notes 2018(30) Reg.S	XS1902171757	USD		270	
7,2530 % Ukraine DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2010030836	USD		604	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
6,8760 % Ukraine DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028699	USD		300	
4,7500 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1953916290	USD		200	
3,9000 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2365195978	USD	800	800	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1892247963	USD		200	
4,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26	USD		570	
3,5000 % Chile, Republik DL-Bonds 2019(49/50)	US168863DL94	USD		200	
5,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP30179AK43	USD		250	
6,1250 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP30179AR95	USD	200	430	
3,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP3143NBH63	USD		350	
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49	USD		300	
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129	USD		200	
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21	USD		500	
6,4000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	USP3579ECE51	USD		291	
3,5160 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956103805	USD		800	
4,3750 % KazTransGas JSC DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1682544157	USD		400	
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHK11	USD		500	
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2022(22/33)	US195325EF88	USD	200	200	
7,6250 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(26) Naftogaz Ukraine	XS2077601610	USD		200	
4,3500 % Mexiko DL-Bonds 2016(47)	US91087BAB62	USD	350	650	
4,5000 % Mexiko DL-Notes 2019(19/50)	US91087BAG59	USD		200	
4,7500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/32)	US91087BAK61	USD		450	
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2017(17/45-47)	US698299BG85	USD		235	
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	US760942BB71	USD		1.000	

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
Nichtnotierte Wertpapiere*)					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,6250 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1634369224	USD		220	
6,2000 % Belarus, Republik DL-Notes 2018(30) Reg.S	XS1760804184	USD		200	
5,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2120091991	USD		260	
6,3780 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(31) Reg.S	XS2120882183	USD		200	
5,1250 % Empresa d.Transmision Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81	USD		300	
5,9500 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2019(25)	XS1713473608	USD		300	
4,6500 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2020(20/27)	XS2131995958	USD		200	
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637	USD		200	
3,8750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1575874471	USD		800	
5,7000 % RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12(22)Rus.Railw.	XS0764220017	USD		250	
9,7500 % Trinidad Petroleum Hldgs Ltd. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USP9401BAA28	USD		800	

*) 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 1.186.110

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR USD 1.334.810

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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 Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1C78C6

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	5.044.585,57
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.669,52
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19,77
4. Sonstige Erträge	EUR	54.577,93
Summe der Erträge	EUR	5.102.813,25

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.487,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-396.316,34
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-51.827,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.749,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.206,39
davon negative Habenzinsen EUR 1.002,17*		
Summe der Aufwendungen	EUR	-476.588,13

*) In den negativen Habenzinsen ist eine Gutschrift für das Vorjahr in Höhe von EUR 2.408,93 enthalten.

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	4.626.225,12
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
DE000A1C78C6

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	47.714.715,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-68.131.086,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -20.416.370,97

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -15.790.145,85

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.463.511,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.210.629,64

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.252.881,93

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -10.537.263,92

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
DE000A1C78C6

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 126.315.992,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -5.887.868,31
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -17.916.774,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 8.159.427,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -26.076.202,09</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -1.850.677,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -10.537.263,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 9.463.511,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -4.210.629,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 90.123.408,60

Jahresbericht zum 28. Februar 2023
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1C78C6

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.790.145,85	-1.208,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	<u>20.416.424,47</u>	<u>1.562,56</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	4.626.278,62	354,07
a) Barausschüttung	EUR	4.626.278,62	354,07
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer**)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag**)	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

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

Jahresbericht zum 28. Februar 2022
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
DE000A1C78C6

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
29.02.2020	97.264.054,33 EUR	9.806,82 EUR
28.02.2021	99.277.999,32 EUR	9.270,52 EUR
28.02.2022	126.315.992,88 EUR	8.081,64 EUR
28.02.2023	90.123.408,60 EUR	6.897,55 EUR

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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	5.350.287,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	3.891,89
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-20,97
4. Sonstige Erträge	USD	57.885,35
Summe der Erträge	USD	5.412.043,73

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-1.577,99
2. Verwaltungsvergütung	USD	-420.333,11
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-54.968,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-17.764,75
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-10.824,90
davon negative Habenzinsen USD 1.062,90		
Summe der Aufwendungen	USD	-505.469,37

*) In den negativen Habenzinsen ist eine Gutschrift für das Vorjahr in Höhe von USD 2.554,91 enthalten.

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD	4.906.574,36
------------	---------------------

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	50.606.226,76
2. Realisierte Verluste	USD	-72.259.829,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD -21.653.603,05

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -16.747.028,69

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	10.037.000,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-4.465.793,79

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD 5.571.206,58

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -11.175.822,11

Jahresbericht zum 28. Februar 2022

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

Anteilklasse EUR- Hedged

ISIN	DE000A1C78C6
Auflegungsdatum	06.07.2011
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	90.123.408,60
Umlaufende Anteile	13.066
Anteilwert	6.897,55
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,43%

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 95.097.114,84

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

J.P. Morgan SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,87

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -2,85

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,11 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,36 %

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 1,08 %

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

vom 01.03.2022 bis zum 24.08.2022

JPM EMBI Global Diversified Composite (USD)

100,00 %

vom 25.08.2022 bis zum 28.02.2023

JPM EMBIG Diversified Ex CCC Unhedged EUR

100,00 %

Sonstige Angaben

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	13.066
Ausgabepreis	EUR	6.897,55
Rücknahmepreis	EUR	6.897,55
Inventarwert	EUR	90.123.408,60
Anteilwert	EUR	6.897,55

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 Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Gesamtkostenquote

0,52 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

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

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision

EUR

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen

EUR

0,00

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährte eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im Umfang von EUR 50.780,55 aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Sonstige Erträge:

EUR

54.577,93

Erträge aus Kapitalmaßnahmen

EUR

54.009,17

Restliche sonstige Erträge

EUR

568,76

Sonstige Aufwendungen:

EUR

10.206,39

Depotgebühren

EUR

8.570,14

Negative Habenzinsen**

EUR

-1.002,17

Restliche sonstige Aufwendungen

EUR

2.638,42

**) In den negativen Habenzinsen ist eine Gutschrift für das Vorjahr in Höhe von EUR 2.408,93 enthalten.

Transaktionskosten

USD

4.805,76

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	18.348.014,88
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.562.038,33
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 Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2022 bis 28.02.2023 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

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 Bond-Fonds Staatsanleihen und Unternehmensanleihen sowohl mit Bezug zu Russland, Weißrussland als auch der Ukraine gehalten. Im Einklang mit den sanktionsrechtlichen Anforderungen wurden die Anleihen im Wesentlichen bis Mitte April 2022 verkauft. Eine ukrainische Anleihe (Ukravtodor) wurde Anfang Juni 2022 verkauft, eine weitere russische Anleihe (Russische Eisenbahnen, RZD) wurde Anfang April 2022 endfällig. Die Forderung aus dem endfälligen Wertpapier ist derzeit noch offen. Weiterhin umfasst das Portfolio 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 nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

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



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%
	oder diese eine ESG-Rating Einstufung von CCC oder schlechter in der ESG-Ratingklassifizierung von MSCI ESG aufweisen	0,00%

Berichtszeitraum: 01.03.2022 - 28.02.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

529900D2O6BX9BNJ9G15

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
Ungarn DL-Notes 2014(24)	Sovereign	1,00%	Ungarn
Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	Sovereign	0,99%	Uruguay
Peru DL-Bonds 2005(25)	Sovereign	0,90%	Peru
Brasilien DL-Bonds 2013(25)	Sovereign	0,88%	Brasilien
Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	Energie	0,87%	Brit. Jungfern-Inseln
Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	Sovereign	0,82%	Panama
Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	Sovereign	0,79%	Kuwait
Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	Sovereign	0,78%	Uruguay
Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	Sovereign	0,75%	Indonesien
Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	Sovereign	0,75%	Armenien
Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	Sovereign	0,68%	Namibia
Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	Sovereign	0,66%	Kasachstan
Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	Sovereign	0,64%	Kolumbien
Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	Sovereign	0,64%	Katar
Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	Sovereign	0,62%	Uruguay

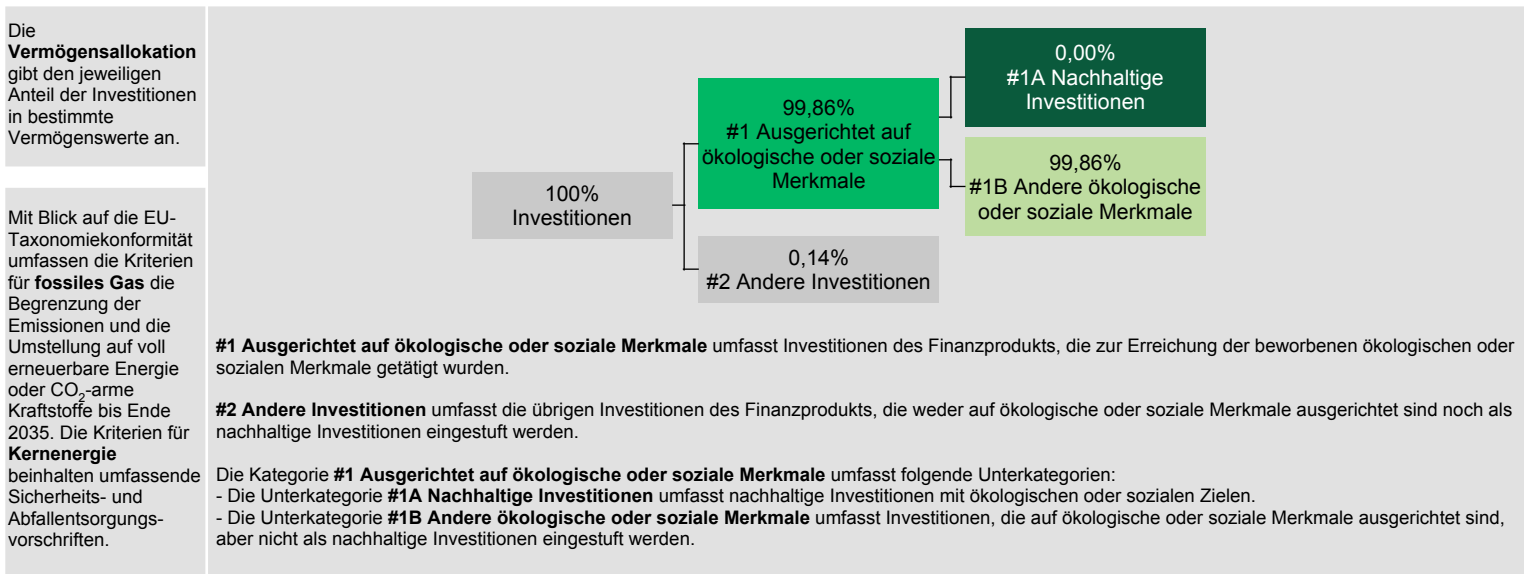
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



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.

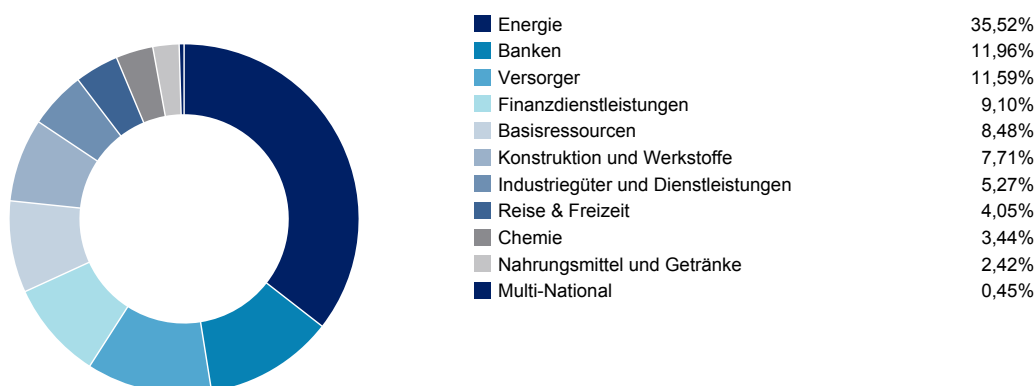
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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 investiert¹?**

- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

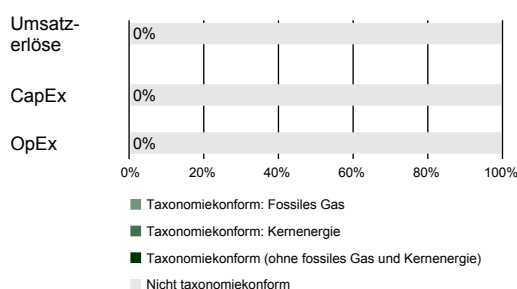
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

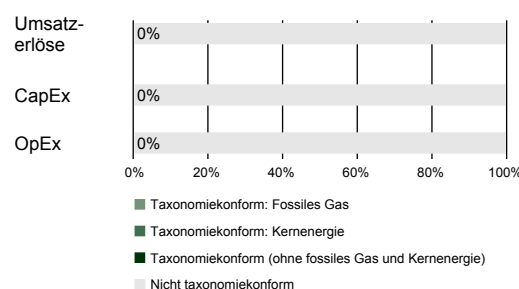
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Bond-Fonds

München, im Juni 2023

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 28. Februar 2023

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

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