

**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021**

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, und Arena Capital Advisors LLC, Los Angeles, USA ("Arena"). Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,5% p.a., derzeit 0,48% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens. Dies beinhaltet die Vergütung für die externe Portfolioverwaltung. Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds besteht bis zum Stichtag aus zwei Anteilklassen.

Zum 01.05.2021 fand ein Verwahrstellenwechsel von The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main, auf die State Street Bank International GmbH, München, statt.

### Anlagestrategie und Anlageziele

Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines Ertrages mit kurz- bis mittelfristigen Papieren.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (Bonds) an. Hierzu werden die Papiere nach den fundamentalen und quantitativen Kriterien des Investmentprozesses ausgewählt. Den Schwerpunkt bilden dabei globale fest- und variabel verzinsliche Anleihen. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Wertpapiere dem Fondsmanagement.

Arena ist eine unabhängige und eigenständige Investment Management Firma, die sich hauptsächlich auf die Assetklassen „High Yield Fixed Income“, „Short Duration Corporates“ und „Leveraged Loans“ fokussiert hat. Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds zielt darauf ab, attraktive risikoadjustierte Renditen zu generieren, wobei der Schwerpunkt auf dem Schutz vor Verlustrisiken und dem Kapitalerhalt liegt. Der Fonds investiert hauptsächlich in Corporate Bonds.

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Währungskursschwankungen zu verringern. 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. Für die Anteilklassen werden Währungskurssicherungsgeschäften ausschließlich zugunsten dieser Währungsanteilklassen geschlossen. Ziel ist es, Anteilwertverluste durch Wechselkursverluste von nicht auf die Referenzwährung der Anteilklasse lautenden Vermögensgegenständen des Fonds zu vermeiden. Der auf eine wechsellkursgesicherte Anteilklasse entfallende Wert der einem Wechselkursrisiko unterliegenden und hiergegen nicht abgesicherten Vermögensgegenstände des Fonds darf insgesamt nicht mehr als 20 Prozent des Wertes der Anteilklasse betragen.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

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

#### Zinsänderungsrisiko

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

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### Marktpreisrisiko

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

#### Währungsrisiko

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

#### Liquiditätsrisiko

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

#### Aktienrisiko

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

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

#### Länder- und Transferrisiko

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

#### Abwicklungsrisiko

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

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### Verwahrrisiko

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

#### Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf im Rahmen der Vertragsbedingungen für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die dazu dienen das Gesamtrisiko zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen geschmälert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt diverse Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswertes, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

### Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Eine überdurchschnittliche Performance wurde im ersten Quartal 2021 durch Titel erzielt, welche bisher in der Wertentwicklung dem Markt hinterherhinkten. Zu den Top-Performern gehörten in erster Linie rohstoffbezogene Unternehmensanleihen, wie Metall/Bergbau und Öl/Gas. Die Erholung der Märkte setzte sich dieses Jahr weiter fort, und wir haben darauf geachtet, einige unserer Risiken zu reduzieren. Durch das fortlaufende Rollen von Stillhalterpositionen in Calls gelingt es ein im Vergleich zu den High-Yield Vergleichsindizes geringeres Durationsprofil zu erzielen. SPACs (Special Purpose Acquisition Companies) erzielten solide Ergebnisse, schnitten aber im Allgemeinen schlechter ab als Hochzinsanleihen. Positiv zu vermerken ist, dass wir das Jahr gut abschließen werden.

Die Top 5 Sektoren im Fonds waren per Stand 30.11.2021:

Special Purpose Acquisition Companies: 16,16%

Elektrik: 7,80%

Medien: 6,62%

Metall und Bergbau: 6,32%

Technologie: 6,01%

In Bezug auf die Entwicklung des Fondsvermögens waren die Kapitalflüsse für den Fonds positiv. Insgesamt war das Fondsvermögen ansteigend.

Es gab keine wesentlichen Veränderungen im Fonds.

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 100,05% in Vermögensgegenstände angelegt. Davon waren 11,53% Aktien, 75,22% Anleihen, 3,40% Andere Wertpapiere, 0,38% Derivate und 8,21% Guthaben auf dem Anlagekonto. Das restliche Fondsvermögen setzte sich aus 1,31% Forderungen und -0,05% Verbindlichkeiten zusammen.

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 70.643.595,02, denen Verluste in Höhe von EUR 74.935.130,55 gegenüberstanden. Bei den Derivaten entstanden Gewinne in Höhe von EUR 61.549.162,44, denen Verluste in Höhe von EUR 72.762.382,45 gegenüberstanden. Bei den Aktien entstanden Gewinne in Höhe von EUR 6.206.065,56, denen Verluste in Höhe von EUR 943,74 gegenüberstanden. Bei der Anlage in verzinslichen Wertpapieren wurden Gewinne in Höhe von EUR 2.810.602,12 und Verluste in Höhe von EUR 2.104.496,05 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen ausländischer Bankkonten in Höhe von EUR 77.764,90 denen Verluste in Höhe von EUR 67.308,31 gegenüberstanden. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 4.291.535,53.

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021 mit 7,45% positiv (nach BVI-Methode).  
Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021 mit 7,26% positiv (nach BVI-Methode).

#### Fonds- und Marktausblick

Generell sind wir der Ansicht, dass sich die Anleihenmärkte bereits auf einem hohen Bewertungsniveau befinden. Aufgrund der weiter anhaltenden Unsicherheiten bleiben wir defensiv positioniert und reduzieren unser Engagement im Energie- und Rohstoffsektor fortlaufend. In Anbetracht eines historisch niedrigen Zinsniveaus in Verbindung mit einer flach verlaufenden Zinsstrukturkurve bei Hochzinsanleihen und bei lediglich geringen Spreadaufschlägen sehen wir die Risiken vor allem auf der Durationsseite. Über das fortlaufende Rollen von Optionen in Calls, was auch zukünftig einen Schwerpunkt im Portfolio darstellen wird, gelingt es uns, ein im Vergleich zu den High-Yield Vergleichsindizes geringeres Durationsprofil zu erzielen. Wir sind nach wie vor der Meinung, dass die Inflation und das Zinsänderungsrisiko die größten Risiken für Festzinsanlagen darstellen. Unser Ziel ist es weiterhin starke Renditen bei geringer Volatilität zu erzielen.

Die Anteilklasse BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged wurde mit Wirkung zum 01.12.2021 00:00 Uhr auf die Anteilklasse BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged verschmolzen.

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensübersicht zum 30.11.2021

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in USD    | % des<br>Fondsvermögens |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>206.490.395,58</b> | <b>100,05</b>           |
| 1. Aktien                      | 23.787.239,54         | 11,53                   |
| Canada                         | 131.595,91            | 0,07                    |
| Kaimaninseln                   | 12.106.861,65         | 5,87                    |
| Niederlande                    | 3.370.491,01          | 1,63                    |
| USA                            | 8.178.290,97          | 3,96                    |
| 2. Anleihen                    | 155.241.670,41        | 75,22                   |
| Corporates (inkl. Financials)  | 155.241.670,41        | 75,22                   |
| 3. Andere Wertpapiere          | 7.005.661,00          | 3,40                    |
| 4. Derivate                    | 791.452,14            | 0,38                    |
| 5. Forderungen                 | 2.704.738,16          | 1,31                    |
| 6. Bankguthaben                | 16.959.634,33         | 8,21                    |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-107.956,18</b>    | <b>-0,05</b>            |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>206.382.439,40</b> | <b>100,00</b>           |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in USD    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                    |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>186.034.570,95</b> | <b>90,14</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>44.037.930,00</b>  | <b>21,34</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>23.297.239,54</b>  | <b>11,29</b>                 |
| Climate Transition Capital Acq Aandelen op naam EO -,01      | NL0015000DC9 |       | STK   | 310.300               | 310.300            |  | EUR        | 3.370.491,01          | 1,63                         |
| Altimeter Growth Corp. 2 Reg. Shares Cl.A DL-,0001           | KYG0371B1095 |       | STK   | 60.316                | 60.316             |  | USD        | 605.572,64            | 0,29                         |
| CBRE Acquisition Holdings Inc. Registered Shares o.N.        | US12510J1060 |       | STK   | 89.115                | 89.115             |  | USD        | 888.476,55            | 0,43                         |
| CC Neuberger Princip. Hldg.III Reg. Shares Cl.A DL-,0001     | KYG1992N1007 |       | STK   | 28.907                | 28.907             |  | USD        | 283.866,74            | 0,14                         |
| CF Acquisition Corp. IV Registered Shs Cl.A o.N.             | US12520T1025 |       | STK   | 9.539                 | 9.539              |  | USD        | 93.482,20             | 0,05                         |
| Corazon Capital V838 Monoceros Reg.Shares Cl.A DL-,0001      | KYG242371022 |       | STK   | 72.304                | 72.304             |  | USD        | 702.071,84            | 0,34                         |
| dMY Technology Group Inc. IV Reg.Shares Cl.A DL -,0001       | US23344K1025 |       | STK   | 80.440                | 115.000            | 34.560                                       | USD        | 804.400,00            | 0,39                         |
| Dragoneer Growth Opp.Corp.III Reg.Shares Cl.A DL-,0001       | KYG283151028 |       | STK   | 101.999               | 101.999            |  | USD        | 1.017.950,02          | 0,49                         |
| Fortress Capital Acquisition Reg.Shares Cl.A DL-,0001        | KYG364271059 |       | STK   | 70.000                | 70.000             |  | USD        | 686.700,00            | 0,33                         |
| FS Development Corp. II Reg. Shares Cl.A DL -,0001           | US30318F1003 |       | STK   | 107.059               | 107.059            |  | USD        | 1.578.049,66          | 0,76                         |
| GigCapital4 Inc. Registered Shares DL-,0001                  | US37518G1013 |       | STK   | 50.000                | 50.000             |  | USD        | 500.000,00            | 0,24                         |
| H.I.G. Acquisition Corp. Registered Shares DL -,0001         | KYG448981079 |       | STK   | 285.727               | 285.727            |  | USD        | 2.808.696,41          | 1,36                         |
| Hennessy Capital Inv.Corp. V Reg. Shares Cl.A DL-,0001       | US42589T1079 |       | STK   | 40.081                | 55.000             | 14.919                                       | USD        | 393.996,23            | 0,19                         |
| HumanCo Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001           | US44487N1090 |       | STK   | 23.989                | 23.989             |  | USD        | 237.251,21            | 0,11                         |
| ION Acquisition Corp. 2 Ltd. Reg. Shares Cl. A DL-,0001      | KYG493931045 |       | STK   | 75.000                | 75.000             |  | USD        | 596.250,00            | 0,29                         |
| Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares o.N.               | CA50202P1053 |       | STK   | 10.553                | 105.258            | 94.705                                       | USD        | 131.595,91            | 0,06                         |
| MSD Acquisition Corp. Reg. Shares A DL-,0001                 | KYG5709C1096 |       | STK   | 104.519               | 104.519            |  | USD        | 1.034.738,10          | 0,50                         |
| Natural Order Acquisition Corp Registered Shares o.N.        | US63889L1070 |       | STK   | 5.622                 | 5.622              |  | USD        | 55.320,48             | 0,03                         |
| Northern Star Invest.Corp.II Reg. Shares Cl.A DL -,0001      | US66573W1071 |       | STK   | 130.000               | 130.000            |  | USD        | 1.271.400,00          | 0,62                         |
| Peridot Acquisition Corp. II Reg. Shares Cl.A DL-,0001       | KYG7008B1059 |       | STK   | 40.000                | 40.000             |  | USD        | 391.200,00            | 0,19                         |
| Pershing Square Tontine Hldgs Registered Shs Cl.A DL -,0001  | US71531R1095 |       | STK   | 106.000               | 106.000            |  | USD        | 2.136.960,00          | 1,04                         |
| Revolution Healthcare Acq.Corp Reg.Shares Cl.A DL -,0001     | US76155Y1082 |       | STK   | 22.388                | 22.388             |  | USD        | 218.954,64            | 0,11                         |
| Social Capital Suvrett.Hld.III Registered Shs.Cl.A DL -,0001 | KYG8253W1096 |       | STK   | 8.000                 | 10.000             | 2.000  | USD        | 78.960,00             | 0,04                         |
| Social Capital Suvrett.Hlds. I Registered Shs.Cl.A DL -,0001 | KYG8253T1067 |       | STK   | 8.000                 | 10.000             | 2.000  | USD        | 79.520,00             | 0,04                         |
| Social Capital Suvrett.Hlds.II Registered Shs.Cl.A DL -,0001 | KYG8253U1031 |       | STK   | 8.000                 | 10.000             | 2.000  | USD        | 79.600,00             | 0,04                         |
| Social Capital Suvrett.Hlds.IV Registered Shs.Cl.A DL -,0001 | KYG8253Y1052 |       | STK   | 8.000                 | 10.000             | 2.000  | USD        | 79.040,00             | 0,04                         |
| SVF Investment Corp. 2 Reg.Shares Cl.A DL-,0001              | KYG8601M1006 |       | STK   | 39.570                | 39.570             |  | USD        | 394.908,60            | 0,19                         |
| Tcv Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001               | KYG8704C1244 |       | STK   | 82.054                | 82.054             |  | USD        | 816.437,30            | 0,40                         |
| TPG Pace Beneficial II Corp Reg. Shares Cl.A DL-,0001        | KYG898261048 |       | STK   | 97.935                | 97.935             |  | USD        | 979.350,00            | 0,47                         |
| Warburg Pincus Capital Corp.IA Reg. Shares Cl.A DL-,0001     | KYG9461D1079 |       | STK   | 50.000                | 50.000             | 0  | USD        | 491.000,00            | 0,24                         |
| Warburg Pincus Capital Corp.IB Reg. Shares Cl.A DL-,0001     | KYG9460M1087 |       | STK   | 50.000                | 50.000             |  | USD        | 491.000,00            | 0,24                         |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in USD    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>17.404.279,46</b>  | <b>8,43</b>                  |
| 4,3750 % Cogent Communications Grp Inc. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S                | XS2016007408 |       | EUR   | 5.000                 | 5.000              | %  | 101,787    | 5.728.544,22          | 2,77                         |
| 3,8100 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(23/24)                           | US345397YG20 |       | USD   | 1.750                 |                    | %  | 102,770    | 1.798.475,00          | 0,87                         |
| 7,0000 % JBS Investments II GmbH DL-Notes 2018(18/26) 144A                        | US46650CAA71 |       | USD   | 3.000                 | 3.000              | %  | 104,283    | 3.128.490,00          | 1,52                         |
| 6,6250 % NRG Energy Inc. DL-Notes 2017(17/27)                                     | US629377CC47 |       | USD   | 1.792                 | 5.879              | 4.087 %                                      | 103,447    | 1.853.770,24          | 0,90                         |
| 3,1250 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2021(21/25)                                | XS2362416294 |       | USD   | 5.000                 | 5.000              | %  | 97,900     | 4.895.000,00          | 2,37                         |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>3.336.411,00</b>   | <b>1,62</b>                  |
| AxonPrime Infrastructure Acqui Reg.Units(1 Ut.A+ 1/3 Wts.Exp)                     | US05467C2070 |       | STK   | 233.475               | 233.475            | USD  | 9,960      | 2.325.411,00          | 1,13                         |
| Concord Acquisition Corp II Reg.Units(1 Ut.A+ 1/3 Wts.Exp)                        | US20607U2078 |       | STK   | 100.000               | 100.000            | USD  | 10,110     | 1.011.000,00          | 0,49                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>125.575.418,45</b> | <b>60,85</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>125.575.418,45</b> | <b>60,85</b>                 |
| 4,7500 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S                | XS1851302312 |       | EUR   | 4.000                 |                    | %  | 99,284     | 4.470.140,30          | 2,17                         |
| 3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-FLR Bonds 2019(19/26) 144A             | XS2034069919 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000              | %  | 99,608     | 2.242.375,30          | 1,09                         |
| 5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S                            | USU0046PAB32 |       | USD   | 5.000                 | 5.000              | %  | 104,268    | 5.213.400,00          | 2,53                         |
| 8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) 144A                             | US02156LAA98 |       | USD   | 5.835                 | 5.835              | %  | 106,837    | 6.233.909,78          | 3,02                         |
| 5,0000 % AMC Networks Inc. DL-Notes 2016(16/24)                                   | US00164VAD55 |       | USD   | 6.000                 | 6.000              | %  | 100,907    | 6.054.420,00          | 2,93                         |
| 9,0330 % Artera Services LLC DL-Notes 2020(20/25) 144A                            | US73939VAA26 |       | USD   | 1.750                 | 1.750              | %  | 100,736    | 1.762.880,00          | 0,85                         |
| 5,5000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S                  | USC94143AL56 |       | USD   | 6.250                 | 6.250              | %  | 101,390    | 6.336.875,00          | 3,07                         |
| 9,7500 % Brightstar Escrow Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A                        | US10947XAA00 |       | USD   | 1.900                 |                    | %  | 107,373    | 2.040.087,00          | 0,99                         |
| 7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A                          | US17302XAK28 |       | USD   | 1.828                 | 78                 | %  | 100,574    | 1.838.492,72          | 0,89                         |
| 6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S                         | USU17185AG14 |       | USD   | 3.250                 | 3.250              | %  | 100,188    | 3.256.093,75          | 1,58                         |
| 6,3750 % Colfax Corp. DL-Nts 2019(19/26) Reg.S                                    | USU1581TAB45 |       | USD   | 4.500                 | 4.500              | %  | 103,188    | 4.643.437,50          | 2,25                         |
| 8,5000 % Cooke Omega I.Inc./A.Ves.H.Inc DL-Notes 2017(17/22) 144A                 | US21627UAA07 |       | USD   | 3.925                 | 2.050              | %  | 101,899    | 3.999.535,75          | 1,94                         |
| 9,2500 % CVR Partn.LP/CVR Nitr.Fin.Corp DL-Notes 2016(16/23) Reg.S                | USU1511QAA77 |       | USD   | 755                   | 3.250              | 6.473 %                                      | 100,375    | 757.831,25            | 0,37                         |
| 9,7500 % Diversified Healthcare Trust DL-Notes 2020(20/25)                        | US25525PAA57 |       | USD   | 3.550                 |                    | %  | 107,731    | 3.824.450,50          | 1,85                         |
| 6,6250 % Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A                                 | US26151AAA79 |       | USD   | 6.360                 | 6.360              | %  | 103,326    | 6.571.533,60          | 3,18                         |
| 5,8750 % Endo Ltd./Fin.LLC/Finco Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A                   | US29273DAA81 |       | USD   | 3.075                 | 200                | %  | 97,410     | 2.995.342,13          | 1,45                         |
| 7,2500 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2017(17/23) Reg.S                   | USC3535CAF52 |       | USD   | 7.750                 | 7.750              | %  | 101,250    | 7.846.875,00          | 3,80                         |



# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in USD   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| 1,3910 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2018(23)             | US345397ZC07 |       | USD   | 2.500                 |                    | 139 %  | 99,791     | 2.494.762,50         | 1,21                         |
| 7,8750 % G-III Apparel Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A          | US36237HAA95 |       | USD   | 1.050                 |                    | 700 %  | 106,375    | 1.116.937,50         | 0,54                         |
| 4,6250 % Hanesbrands Inc. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S                 | USU24437AD43 |       | USD   | 3.700                 | 1.200              | %  | 104,375    | 3.861.875,00         | 1,87                         |
| 7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A    | US42704MAA09 |       | USD   | 2.825                 | 2.000              | %  | 105,510    | 2.980.657,50         | 1,44                         |
| 6,7500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/24)          | US451102BM88 |       | USD   | 6.053                 | 4.003              | %  | 100,545    | 6.085.988,85         | 2,95                         |
| 6,5000 % Kratos Defense & Security Sol. DL-Notes 2017(17/25) 144A    | US50077BAM00 |       | USD   | 500                   | 500                | %  | 102,969    | 514.845,00           | 0,25                         |
| 6,5000 % Kratos Defense & Security Sol. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S   | USU50103AF49 |       | USD   | 4.225                 | 4.225              | %  | 102,923    | 4.348.475,63         | 2,11                         |
| 7,7500 % LSF9 At.Hldgs LLC/Vict.Fi.Corp DL-Notes 2021(21/26) 144A    | US50220MAA80 |       | USD   | 2.025                 | 2.025              | %  | 100,643    | 2.038.020,75         | 0,99                         |
| 6,5000 % Mileage Plus H.LLC/I.PPTY Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A    | US599191AA16 |       | USD   | 900                   |                    | %  | 106,625    | 959.625,00           | 0,46                         |
| 5,8750 % ModivCare Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A                    | US743815AE20 |       | USD   | 150                   | 150                | 650 %  | 104,389    | 156.583,50           | 0,08                         |
| 7,5000 % Spirit Aerosystems Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A           | US85205TAL44 |       | USD   | 50                    |                    | %  | 104,573    | 52.286,50            | 0,03                         |
| 4,3750 % Starwood Property Trust Inc. DL-Conv. Notes 2017(23)        | US85571BAH87 |       | USD   | 1.051                 |                    | %  | 105,000    | 1.103.550,00         | 0,53                         |
| 5,3750 % Stericycle Inc. DL-Notes 2019(21/24) Reg.S                  | USU85881AB39 |       | USD   | 2.475                 |                    | %  | 102,105    | 2.527.092,56         | 1,22                         |
| 12,000 % Talos Production LLC DL-Notes 2021(21/26)                   | US87485LAC81 |       | USD   | 3.425                 | 3.425              | %  | 105,761    | 3.622.314,25         | 1,76                         |
| 4,6250 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2017(17/24)                 | US88033GCS75 |       | USD   | 144                   | 350                | 206 %  | 101,132    | 145.630,08           | 0,07                         |
| 7,5000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2020(22/25) 144A            | US88033GDE70 |       | USD   | 6.025                 | 1.650              | %  | 105,197    | 6.338.119,25         | 3,07                         |
| 8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S           | USU9029YAB66 |       | USD   | 5.000                 | 5.000              | %  | 106,502    | 5.325.105,00         | 2,58                         |
| 5,5000 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2018(18/26) Reg.S    | USU9226VAA53 |       | USD   | 6.000                 | 6.000              | %  | 102,438    | 6.146.250,00         | 2,98                         |
| 5,5000 % Ziggo B.V. DL-Notes 2016(16/27) Reg.S                       | USN9838NAA11 |       | USD   | 5.500                 | 5.500              | %  | 103,084    | 5.669.620,00         | 2,75                         |
|  |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>16.421.222,50</b> | <b>7,96</b>                  |
| <b>Aktien</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>490.000,00</b>    | <b>0,24</b>                  |
| Skydeck Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001                   | KYG822201235 |       | STK   | 50.000                | 50.000             | USD  | 9,800      | 490.000,00           | 0,24                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |       |   |                       |                    |  | <b>USD</b> | <b>12.261.972,50</b> | <b>5,94</b>                  |
| 6,0000 % Linkem S.p.A. EO-FLR Bonds 19(20/22) Reg.S                  | XS2039742569 |       | EUR   | 3.750                 | 3.750              | %  | 100,033    | 4.222.392,93         | 2,05                         |
| 7,0000 % Sisal Group S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S <sup>3)</sup> | XS1454980159 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000              | %  | 100,361    | 1.553.287,20         | 0,75                         |
| 9,0000 % Ferroglobe Finance Company PLC DL-Notes 2021(21/25)         | XS2344588509 |       | USD   | 3.704                 | 4.300              | 597 %  | 101,879    | 3.773.292,37         | 1,83                         |
| 8,7500 % M.B. Intl LLC/Holdco Corp. DL-Notes 2021(21/23)             | US59406RAC07 |       | USD   | 2.713                 | 2.713              | %  | 100,000    | 2.713.000,00         | 1,31                         |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in USD    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    | <b>USD</b>                                   |            | <b>3.669.250,00</b>   | <b>1,78</b>                  |
| FTAC Zeus Acquisition Corp. Reg.Units(1 Sh.A+1/2 Wts)o.N                                | US30320F2056 |       | STK   | 100.000               | 100.000            |  | USD 10,060 | 1.006.000,00          | 0,49                         |
| Hennessy Capital Inv.Corp. VI Comp.UT(1Sh.A+1/3WT.Exp.) o.N.                            | US42600H2076 |       | STK   | 265.000               | 265.000            |  | USD 10,050 | 2.663.250,00          | 1,29                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>  |              |       |   |                       |                    | <b>USD</b>                                   |            | <b>186.034.570,95</b> | <b>90,14</b>                 |
| <b>Derivate</b>   |              |       |   |                       |                    | <b>USD</b>                                   |            | <b>791.452,14</b>     | <b>0,38</b>                  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |                    | <b>USD</b>                                   |            | <b>851.915,33</b>     | <b>0,41</b>                  |
| <b>Wertpapier-Optionsscheine</b>  |              |       |   |                       |                    | <b>USD</b>                                   |            | <b>851.915,33</b>     | <b>0,41</b>                  |
| <b>Optionsscheine auf Aktien</b>  |              |       |   |                       |                    | <b>USD</b>                                   |            | <b>851.915,33</b>     | <b>0,41</b>                  |
| Climate Transition Capital Acq WTS 04.08.28   | NL0015000DD7 | A     | STK   | 103.433               | 103.433            | 0  | EUR 0,200  | 23.284,84             | 0,01                         |
| Aurora Innovation Inc. Def.Opt. 03.11.26  | US0517741155 | A     | STK   | 4.384                 | 8.750              | 4.366  | USD 3,735  | 16.374,24             | 0,01                         |
| CC Neuberger Princip. Hldg.III WTS 05.02.26   | KYG1992N1262 | A     | STK   | 5.781                 | 5.782              | 1  | USD 1,190  | 6.879,39              | 0,00                         |
| dMY Technology Group Inc. IV WTS 04.03.26   | US23344K1108 | A     | STK   | 23.000                | 23.000             |  | USD 3,400  | 78.200,00             | 0,04                         |
| Fortress Capital Acquisition WTS 05.03.26   | KYG364271216 | A     | STK   | 14.000                | 14.000             |  | USD 0,900  | 12.600,00             | 0,01                         |
| H.I.G. Acquisition Corp. WTS 11.12.25   | KYG448981236 | A     | STK   | 95.242                | 95.242             |  | USD 0,810  | 77.146,02             | 0,04                         |
| Hennessy Capital Inv.Corp. V WTS 20.01.28   | US42589T1152 | A     | STK   | 13.750                | 13.750             |  | USD 0,956  | 13.140,88             | 0,01                         |
| Li-Cycle Holdings Corp. WTS 10.08.26  | CA50202P1137 | A     | STK   | 117.182               | 117.182            |  | USD 3,610  | 423.027,02            | 0,20                         |
| MSD Acquisition Corp. WTS 25.03.26  | KYG5709C1252 | A     | STK   | 20.903                | 20.904             | 1  | USD 1,416  | 29.590,29             | 0,01                         |
| Nerdy Inc. WTS 16.08.26   | US64081V1171 | X     | STK   | 24.526                | 24.526             |  | USD 1,080  | 26.488,08             | 0,01                         |
| Payoneer Global Inc. WTS 25.06.26   | US70451X1129 | A     | STK   | 12.000                | 12.000             |  | USD 2,160  | 25.920,00             | 0,01                         |
| Sharecare Inc. WTS 01.07.26   | US81948W1128 | X     | STK   | 39.613                | 66.666             | 27.053                                       | USD 1,240  | 49.120,12             | 0,02                         |
| Skydeck Acquisition Corp. WTS 13.05.26  | KYG822201151 | X     | STK   | 16.666                | 16.667             | 1  | USD 0,710  | 11.832,86             | 0,02                         |
| TPG Pace Benefic. Finan. Corp. WTS 09.10.27   | KYG8990D1170 | X     | STK   | 23.583                | 23.583             |  | USD 1,650  | 38.909,59             | 0,02                         |
| Warburg Pincus Capital Corp.IA WTS 15.04.26   | KYG9461D1152 | A     | STK   | 10.000                | 10.000             |  | USD 0,950  | 9.501,00              | 0,00                         |
| Warburg Pincus Capital Corp.IB WTS 15.04.26   | KYG9460M1244 | A     | STK   | 10.000                | 10.000             |  | USD 0,990  | 9.901,00              | 0,00                         |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in USD   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Devisen-Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>USD</b> | <b>-60.463,19</b>    | <b>-0,03</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                                       |      |       |   |                       |   |                       | <b>USD</b> | <b>-859.212,29</b>   | <b>-0,42</b>                 |
| <b>Offene Positionen</b>  |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| USD/EUR 213,6 Mio.  |      | OTC   |   |                       |   |                       |            | -859.212,29          | -0,42                        |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>USD</b> | <b>798.749,10</b>    | <b>0,39</b>                  |
| <b>Offene Positionen</b>  |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| USD/EUR 27,9 Mio.   |      | OTC   |   |                       |   |                       |            | 798.749,10           | 0,39                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |                       | <b>USD</b> | <b>16.959.634,33</b> | <b>8,21</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>USD</b> | <b>16.959.634,33</b> | <b>8,21</b>                  |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH                             |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |      |       | USD   | 16.838.534,24         |   |                       | USD        | 16.838.534,24        | 8,16                         |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |      |       | EUR   | 41.037,89             |   |                       | USD        | 46.192,25            | 0,02                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       | GBP   | 56.604,71             |   |                       | USD        | 74.907,84            | 0,03                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>USD</b> | <b>2.704.738,16</b>  | <b>1,31</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | USD   | 2.704.738,16          |   |                       | USD        | 2.704.738,16         | 1,31                         |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in USD    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                        |      |       |   |                       |   | <b>USD</b>                                   |      | <b>-107.956,18</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                     |      |       | USD   | -7.513,89             |   | USD  |      | -7.513,89             | 0,00                         |
| Asset Managementvergütung                                |      |       | USD   | -42.188,63            |   | USD  |      | -42.188,63            | -0,02                        |
| Reportingkosten  |      |       | USD   | -20.816,27            |   | USD  |      | -20.816,27            | -0,01                        |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                    |      |       | USD   | -16.762,31            |   | USD  |      | -16.762,31            | -0,01                        |
| Verwahrstellenvergütung                                  |      |       | USD   | -20.675,08            |   | USD  |      | -20.675,08            | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                     |      |       |   |                       |   | <b>USD</b>                                   |      | <b>206.382.439,40</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>  |
| <b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged</b> |      |       |   |                       |   |  |      |                       |                              |
| Anzahl Anteile   |      |       |   |                       |   | STK  |      | 65.929                |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 1.019,65              |                              |
| Rücknahmepreis   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 971,09                |                              |
| Inventarwert   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 64.023.265,01         |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 971,09                |                              |
| <b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged</b>   |      |       |   |                       |   |  |      |                       |                              |
| Anzahl Anteile   |      |       |   |                       |   | STK  |      | 129.031               |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 971,06                |                              |
| Rücknahmepreis   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 924,82                |                              |
| Inventarwert   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 119.330.003,83        |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |   | EUR  |      | 924,82                |                              |

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                 |       | per 30.11.2021 |               |
|-----------------|-------|----------------|---------------|
| Euro            | (EUR) | 0,8884151      | = 1 USD (USD) |
| Englische Pfund | (GBP) | 0,7556580      | = 1 USD (USD) |

### Marktschlüssel

#### a) Wertpapierhandel

|     |                           |
|-----|---------------------------|
| A   | Börsenhandel              |
| X   | Nichtnotierte Wertpapiere |
| OTC | Over-the-Counter          |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| Beachbody Company Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001                 | US0734631015 | STK                                 | 36.439                   | 36.439                      |                     |
| IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001                             | US46222L1089 | STK                                 | 50.349                   | 50.349                      |                     |
| Nebula Caravel Acq. Corp. Comp.Unit(1Sh.A+1/5Red.Wt.)           | US6290702025 | STK                                 | 28.918                   | 28.918                      |                     |
| TPG Pace Benefic. Finan. Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,0001        | KYG8990D1253 | STK                                 | 117.918                  | 117.918                     |                     |
| Tpg Pace Tech Opportunities Co Reg.Shares Cl.A DL-,0001         | KYG8990Y1035 | STK                                 | 122.634                  | 122.634                     |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |                                     |                          |                             |                     |
| 5,8750 % Covanta Holding Corp. DL-Notes 2017(17/25)             | US22282EAG70 | USD                                 | 2.649                    | 2.649                       |                     |
| 8,0000 % Modulaire Global Finance PLC DL-Notes 2018(18/23) 144A | US01551UAC80 | USD                                 | 284                      | 284                         |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                       |              |                                     |                          |                             |                     |
| CC Neuberger Princip. Hldg.III Comp.UT(1 Sh.A+1/5WT Exp.)o.N.   | KYG1992N1189 | STK                                 | 107.252                  | 107.252                     |                     |
| DMY Technology Group Inc. IV Comp.UT(1Sh.A+1/5WT.Exp.)o.N.      | US23344K2015 | STK                                 | 210.833                  | 210.833                     |                     |
| Hennessy Capital Inv.Corp. V Comp.UT(1Sh.A+1/4WT.Exp.) o.N.     | US42589T2069 | STK                                 | 66.000                   | 66.000                      |                     |
| Liberty Media Acquisition Corp Comp.UT(1Sh.A+1/5WT.Exp.) o.N.   | US53073L2034 | STK                                 | 152.790                  | 152.790                     |                     |
| MSD Acquisition Corp. Comp.UT.(1Sh.+1/5Wt.Exp.)o.N.             | KYG5709C1179 | STK                                 | 185.519                  | 185.519                     |                     |
| SCP & CO Healthcare Acq. Comp.UT(1Sh.A+1/2WT.Exp.) o.N.         | US7840652033 | STK                                 | 159.918                  | 159.918                     |                     |
| Skydeck Acquisition Corp. Comp.UT(1Sh.A+1/3Wt.Exp.)o.N.         | KYG822201078 | STK                                 | 50.000                   | 50.000                      |                     |
| Warburg Pincus Capital Corp.IA Comp.UT(1Sh.A+1/5Rd.WT.Exp.)oN   | KYG9461D1236 | STK                                 | 58.333                   | 58.333                      |                     |
| Warburg Pincus Capital Corp.IB Comp.UT(1Sh.A+1/5WT.Exp.)o.N.    | KYG9460M1160 | STK                                 | 60.000                   | 60.000                      |                     |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

|  |              |     |       |       |  |
|--|--------------|-----|-------|-------|--|
| 4,2500 % 1011778 B.C. Unl./New Red Fin. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S | USC6900PAC35 | USD | 5.293 | 5.293 |  |
| 5,7500 % 1011778 B.C. Unl./New Red Fin. DL-Notes 2020(20/25) 144A  | US68245XAK54 | USD |       | 450   |  |
| 9,2500 % CVR Partn.LP/CVR Nitr.Fin.Corp DL-Notes 2016(16/23) 144A  | US12663QAA31 | USD | 3.250 | 3.250 |  |
| 8,2500 % Donnelley Fin. Solutions Inc. DL-Notes 2017(21/24)        | US25787GAC42 | USD | 7.050 | 7.050 |  |
| 5,5840 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(24/24)            | US345397ZQ92 | USD |       | 225   |  |
| 8,0000 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S  | USU3144QAJ95 | USD |       | 4.000 |  |
| 3,3750 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A  | US418751AE33 | USD | 750   | 750   |  |
| 8,7500 % M.B. Intl LLC/Holdco Corp. DL-Notes 2017(17/23) 144A      | US59406RAA41 | USD | 713   | 2.263 |  |
| 3,2500 % Novelis Corp. DL-Notes 2021(21/26) 144A                   | US670001AG19 | USD | 250   | 250   |  |
| 5,8750 % Occidental Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25)           | US674599EB77 | USD |       | 1.000 |  |
| 5,2500 % RP Escrow Issuer LLC DL-Notes 2020(20/25) 144A            | US74969PAA66 | USD | 300   | 300   |  |
| 12,0000 % Talos Production LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A           | US87485LAA26 | USD | 3.425 | 3.425 |  |
| 11,0000 % Talos Production LLC/Fin. Inc. DL-Notes 2018(18/22)      | US87484JAF75 | USD |       | 5.000 |  |
| 0,2500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Conv. Debts 2006(08/26) | US88163VAE92 | USD | 200   | 5.750 |  |

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

|   |              |     |         |         |  |
|---|--------------|-----|---------|---------|--|
| ACON S2 Acquisition Corp. Reg. Shares Cl. A DL-,0001      | KYG007481065 | STK | 50.464  | 50.464  |  |
| dMY Technology Group Inc. III Reg. Shares Cl.A DL-,0001   | US2332781002 | STK | 56.939  | 56.939  |  |
| Falcon Capital Acq. Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,0001       | US30606L1089 | STK | 200.000 | 200.000 |  |
| Forest Road Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001    | US34619R1023 | STK | 84.130  | 84.130  |  |
| FTAC Olympus Acquisition Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001 | KYG372881006 | STK | 44.435  | 44.435  |  |
| Live Oak Acquisition Corp. II Reg. Shares Cl.A DL-,0001   | US53804W1062 | STK | 99.261  | 99.261  |  |
| Locust Walk Acquisition Corp. Registered Shares Cl.A o.N. | US54015L1035 | STK | 20.028  | 20.028  |  |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Motion Acquisition Corp. Registered Shares o.N.          | US61980M1071 | STK                                 | 30.805                   | 30.805                      |                     |
| Nebula Caravel Acq. Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,0001      | US6290701035 | STK                                 | 36.114                   | 36.114                      |                     |
| NextGen Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001       | KYG653051071 | STK                                 | 56.352                   | 56.352                      |                     |
| Peridot Acquisition Corp. Reg. Shares Cl. A DL-,0001     | KYG7008A1159 | STK                                 | 276.000                  | 276.000                     |                     |
| Reinvent Technology Partners Y Reg.Shares Cl.A DL-,0001  | KYG7484L1068 | STK                                 | 250.000                  | 250.000                     |                     |
| Soaring Eagle Acquisition Corp Reg.Shares Cl.A DL-,0001  | KYG8354H1267 | STK                                 | 46.309                   | 46.309                      |                     |
| Tortoise Acquisition Corp. II Reg. Shares Cl.A DL -,0001 | KYG895541020 | STK                                 | 25.320                   | 25.320                      |                     |
| TWC Tech Holdings II Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,0001     | US90117G1058 | STK                                 | 92.662                   | 92.662                      |                     |

### Verzinsliche Wertpapiere

|  |              |     |        |       |  |
|--|--------------|-----|--------|-------|--|
| 5,6250 % Acadia Healthcare Co. Inc. DL-Notes 2015(15/23)         | US00404AAJ88 | USD | 3.041  | 3.041 |  |
| 6,5000 % Acadia Healthcare Co. Inc. DL-Notes 2016(16/24)         | US00404AAM18 | USD | 2.000  | 2.000 |  |
| 5,7500 % Alb.Cos Inc/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2017(17/25)     | US013093AD14 | USD | 2.645  | 2.645 |  |
| 6,7500 % Alcoa Nederland Holding B.V. DL-Notes 2016(16/24) 144A  | US013822AA98 | USD | 1.000  | 1.000 |  |
| 7,5000 % Altice Financing S.A. DL-Notes 2016(16/26) 144A         | US02154CAE30 | USD | 7.600  | 7.600 |  |
| 7,3750 % Altice France S.A. DL-Notes 2016(16/26) 144A            | US67054KAA79 | USD | 5.250  | 5.250 |  |
| 7,8750 % APX Group Inc. DL-Notes 2016(16/22)                     | US00213MAK09 | USD | 1.475  | 6.175 |  |
| 9,8750 % Athabasca Oil Corp. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S          | USC0455LAA82 | USD |        | 3.825 |  |
| 7,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S | USC94143AK73 | USD | 2.700  | 7.200 |  |
| 5,7500 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2015(21/26) Reg.S  | USU12501AN96 | USD | 4.000  | 4.000 |  |
| 4,7500 % Centene Corp. DL-Notes 2014(14/22)                      | US15135BAD38 | USD | -1.000 | 1.000 |  |
| 6,6250 % Chemours Co., The DL-Notes 2015(15/23)                  | US163851AB45 | USD |        | 1.779 |  |
| 6,2500 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2014(17/22) 144A         | US17302XAJ54 | USD |        | 4.500 |  |
| 5,7500 % Clearway Energy Operating LLC DL-Notes 2018(18/25)      | US18539UAB17 | USD | 2.788  | 2.788 |  |
| 5,5000 % Dana Inc. DL-Notes 2014(14/24)                          | US235825AE66 | USD | 479    | 5.105 |  |
| 5,8750 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/21) Reg.S   | USU2526DAG44 | USD | 1.000  | 1.000 |  |
| 7,1250 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S   | USU2526DAH27 | USD | 1.050  | 6.150 |  |
| 7,7500 % Diamond Resorts Intl Inc. DL-Notes 2016(16/23) 144A     | US23422RAB87 | USD | 3.500  | 3.500 |  |
| 0,7500 % Dycom Industries Inc. DL-Conv. Notes 2015(21)           | US267475AB73 | USD |        | 4.200 |  |
| 5,1250 % Goodyear Tire & Rubber Co.,The DL-Notes 2015(15/23)     | US382550BE09 | USD | 3.209  | 6.209 |  |



# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 5,2500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2019(19/24) 144A   | US418751AA11 | USD                                 | 2.000                    | 2.000                       |                     |
| 6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/22)         | US451102BJ59 | USD                                 |                          | 3.745                       |                     |
| 5,7500 % Ingles Markets Inc. DL-Notes 2013(13/23)                   | US457030AJ39 | USD                                 | 129                      | 3.842                       |                     |
| 6,2500 % International Game Technology DL-Notes 2015(15/22) Reg.S   | USG4863AAB47 | USD                                 | 6.100                    | 6.100                       |                     |
| 2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2017(17/21) 144A     | XS1555825709 | GBP                                 |                          | 1.950                       |                     |
| 2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2017(17/21) Reg.S    | XS1555825378 | GBP                                 |                          | 600                         |                     |
| 8,2500 % Laureate Education Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S         | USU51388AF01 | USD                                 |                          | 3.125                       |                     |
| 6,4500 % Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2011(11/21) Ser.S         | US156700AR77 | USD                                 | 1.512                    | 1.512                       |                     |
| 8,3750 % Macy's, Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A                     | US55616PAA21 | USD                                 |                          | 975                         |                     |
| 6,7500 % Mattel Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S                     | USU57619AB11 | USD                                 | 1.250                    | 1.250                       |                     |
| 6,5000 % Mercer International Inc. DL-Notes 2017(17/24)             | US588056AU50 | USD                                 |                          | 3.500                       |                     |
| 6,2500 % New Enterprise St. & L.Co. Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S | USU64159AD52 | USD                                 | 3.916                    | 3.916                       |                     |
| 5,5000 % Nielsen Luxembourg S.a.r.l DL-Notes 2013(13/21) 144A       | US65410CAA80 | USD                                 |                          | 442                         |                     |
| 5,2500 % Novem Group GmbH FLR-Notes v.19(20/24) 144A                | XS1843435097 | EUR                                 | 248                      | 1.773                       |                     |
| 5,1250 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S  | USU8002WAG25 | USD                                 |                          | 1.638                       |                     |
| 7,2500 % Silversea Cruise Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25) 144A    | US82845LAA89 | USD                                 | 300                      | 4.300                       |                     |
| 7,7500 % Simmons Fds/P.F./P.f./F.I./E.S DL-Notes 2018(18/24) Reg.S  | USU8271MAB91 | USD                                 | 1.200                    | 5.925                       |                     |
| 4,6250 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S            | USU82764AR97 | USD                                 | 1.250                    | 6.000                       |                     |
| 7,2500 % Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/21)                          | US85207UAE55 | USD                                 | 4.968                    | 4.968                       |                     |
| 7,0000 % Stars Grp Hldgs BV/US Co-B.LLC DL-Notes 2018(18/26) 144A   | US85572NAA63 | USD                                 | 2.200                    | 2.200                       |                     |
| 5,7500 % Subn Propane Part. L.P./Corp. DL-Notes 2015(15/25)         | US864486AJ43 | USD                                 | 3.000                    | 3.000                       |                     |
| 0,8750 % SunPower Corp. DL-Conv. Bonds 2014(21)                     | US867652AJ85 | USD                                 | 500                      | 2.599                       |                     |
| 6,0000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2014(14/23)                     | US87264AAM71 | USD                                 |                          | 1.000                       |                     |
| 6,0000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2016(16/24)                     | US87264AAQ85 | USD                                 |                          | 4.800                       |                     |
| 5,3000 % Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A                       | US88160RAE18 | USD                                 | 1.100                    | 5.850                       |                     |
| 5,6250 % Travel + Leisure Co. DL-Notes 2011(11/21)                  | US98310WAG33 | USD                                 |                          | 3.000                       |                     |
| 6,0000 % United Airlines Holdings Inc. DL-Notes 2013(13/20)         | US910047AG49 | USD                                 |                          | 1.500                       |                     |
| 1,5000 % Verint Systems Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)                | US92343XAA81 | USD                                 |                          | 2.000                       |                     |
| 6,5000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S              | USU9840VAD56 | USD                                 |                          | 4.622                       |                     |

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                     |              |                                     |                          |                             |                     |
| Concord Acquisition Corp. III Comp.UT.(1Sh.A+1/2Wt.Exp.)      | US20607V2051 | STK                                 | 45.754                   | 45.754                      |                     |
| Decarbonization Plus Acquisit. Comp.UT(1Sh.A+1/2WT.Exp.) o.N. | US2427972078 | STK                                 | 81.515                   | 181.515                     |                     |
| Falcon Capital Acq. Corp. Comp.UT(1A+1/3Rd.Wt.Exp.) o.N.      | US30606L2079 | STK                                 |                          | 200.000                     |                     |
| Far Peak Acquisition Corp. Comp.UT(1Sh.A+1/3Wt.Exp.) o.N.     | KYG3312L1297 | STK                                 | 67.778                   | 67.778                      |                     |
| Fortress Capital Acquisition Comp.UT(1Sh.A+1/5Wt.Exp.)o.N.    | KYG364271133 | STK                                 | 81.667                   | 81.667                      |                     |
| FTAC Olympus Acquisition Corp. Comp.UT(1Sh.Cl.A+1/3Wt.Exp.)oN | KYG372881188 | STK                                 |                          | 184.250                     |                     |
| H.I.G. Acquisition Corp. Comp.UT(1Sh.A+1/3Wt.Exp.) o.N.       | KYG448981152 | STK                                 | 318.806                  | 653.806                     |                     |
| Highland Transcend Prtn.I Corp Comp.UT(1Sh.A+1/3Wt.Exp.) o.N. | KYG446901160 | STK                                 | 54.222                   | 54.222                      |                     |
| Peridot Acquisition Corp. Comp.Ut(1Sh.A+1/2Wt.Exp.)o.N.       | KYG7008A1233 | STK                                 |                          | 276.000                     |                     |
| Reinvent Technology Partners Comp.UT(1.A+1/8Rd.WT.Exp.)o.N.   | KYG7484L1142 | STK                                 | 77.778                   | 77.778                      |                     |
| Soaring Eagle Acquisition Corp Comp.UT(1 COM & 1/5 WT EXP)    | KYG8354H1002 | STK                                 | 176.000                  | 176.000                     |                     |
| Tortoise Acquisition Corp. II Comp.UT(1 Cl.A+1/4WT Exp.)o.N.  | KYG895541103 | STK                                 |                          | 118.000                     |                     |
| TPG Pace Benefic. Finan. Corp. Reg.Units(1 Shs A + 1/5 Wts)oN | KYG8990D1097 | STK                                 |                          | 188.000                     |                     |
| Tpg Pace Tech Opportunities Co Reg.Units(1 Shs + 1/5 Wts)oN   | KYG8990Y1118 | STK                                 |                          | 136.000                     |                     |
| TWC Tech Holdings II Corp. Comp.UT(1 Sh.A+1/3 WT Exp.) oN     | US90117G2049 | STK                                 |                          | 185.500                     |                     |

### 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 2,23 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 129.747.949,88 EUR.

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged**  
 DE000A1XDYZ9

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021**

**I. Erträge**

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 39.863,92           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 5.451.810,34        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 1.654,59            |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland                  | EUR        | 1.073,11            |
| 5. Sonstige Erträge  | EUR        | 131.900,82          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>5.626.302,78</b> |

**II. Aufwendungen**

|   |            |                    |
|---|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                   | EUR        | -2.118,41          |
| 2. Verwaltungsvergütung                         | EUR        | -558.441,10        |
| davon Asset Managementvergütung EUR -405.742,88 |            |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                      | EUR        | -61.254,27         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten        | EUR        | -8.646,97          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                        | EUR        | -18.142,89         |
| davon negative Habenzinsen EUR -10.155,84       |            |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-648.603,64</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 4.977.699,14**

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged**  
DE000A1XDYZ9

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

|     |                |
|-----|----------------|
| EUR | 45.954.270,64  |
| EUR | -48.750.214,91 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

---

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-2.795.944,27</b> |
|------------|----------------------|

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

---

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>2.181.754,87</b> |
|------------|---------------------|

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

|     |              |
|-----|--------------|
| EUR | 5.285.776,38 |
| EUR | 825.568,62   |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>6.111.345,00</b> |
|------------|---------------------|

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

---

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8.293.099,87</b> |
|------------|---------------------|

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged**  
 DE000A1XDYZ9

**Entwicklung des Sondervermögens**

|  |            | <u>2020/2021</u>             |
|--|------------|------------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>118.706.702,49</b>        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  | EUR        | -5.677.320,19                |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                     | EUR        | -2.122.377,04                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                      | EUR        | 0,00                         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | <u>-2.122.377,04</u>         |
| 3. Ertragsausgleich  | EUR        | 129.898,70                   |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 8.293.099,87                 |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 5.285.776,38                 |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 825.568,62                   |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b><u>119.330.003,83</u></b> |

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged**  
 DE000A1XDYZ9

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

|   |     | insgesamt    | je Anteil |
|---|-----|--------------|-----------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |     |              |           |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR | 2.713.961,94 | 21,03     |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR | 2.181.754,87 | 16,91     |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | EUR | 0,00         | 0,00      |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |     |              |           |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR | 0,00         | 0,00      |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR | 4.895.716,81 | 37,94     |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |     |              |           |
| 1. Endausschüttung                              | EUR | 0,00         | 0,00      |
| a) Barausschüttung                              | EUR | 0,00         | 0,00      |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer             | EUR | 0,00         | 0,00      |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag           | EUR | 0,00         | 0,00      |

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged**  
DE000A1XDYZ9

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--|---|
| 30.11.2018    | 130.697.841,00 EUR                           | 977,20 EUR                                |
| 30.11.2019    | 131.220.960,37 EUR                           | 957,20 EUR                                |
| 30.11.2020    | 118.706.702,49 EUR                           | 903,61 EUR                                |
| 30.11.2021    | 119.330.003,83 EUR                           | 924,82 EUR                                |

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged**  
 DE000A2H9AR0

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021**

**I. Erträge**

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 21.418,51           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 2.928.348,15        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 889,00              |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland                  | EUR        | 576,65              |
| 5. Sonstige Erträge  | EUR        | 70.840,26           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>3.022.072,57</b> |

**II. Aufwendungen**

|   |            |                    |
|---|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                   | EUR        | -1.137,80          |
| 2. Verwaltungsvergütung                         | EUR        | -299.704,34        |
| davon Asset Managementvergütung EUR -217.742,55 |            |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                      | EUR        | -33.402,44         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten        | EUR        | -4.435,97          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                        | EUR        | -122.055,87        |
| davon negative Habenzinsen EUR -5.455,98        |            |                    |
| davon Analyse Fondsperformance EUR -112.273,40  |            |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-460.736,42</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>2.561.336,15</b> |
|------------|---------------------|



**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged**  
DE000A2H9AR0

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |                |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 24.689.324,39  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -26.184.915,65 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -1.495.591,26**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 1.065.744,89**

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 952.104,52   |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 2.200.430,53 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 3.152.535,05**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 4.218.279,94**

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged**  
 DE000A2H9AR0

**Entwicklung des Sondervermögens**

|  |     |                      | <u>2020/2021</u>         |
|--|-----|----------------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |                      | <b>EUR 44.041.812,45</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |     |                      | EUR -2.028.057,16        |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                     |     |                      | EUR 18.503.885,22        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                      | EUR | 19.815.176,62        |                          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | <u>-1.311.291,40</u> |                          |
| 3. Ertragsausgleich  |     |                      | EUR -712.655,44          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |                      | EUR 4.218.279,94         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 952.104,52           |                          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 2.200.430,53         |                          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |                      | <b>EUR 64.023.265,01</b> |

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged**  
 DE000A2H9AR0

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

|   |     | insgesamt    | je Anteil           |
|---|-----|--------------|---------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |     |              |                     |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR | 1.111.687,87 | 16,86 <sup>*)</sup> |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR | 1.065.744,89 | 16,17               |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | EUR | 0,00         | 0,00                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |     |              |                     |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR | 0,00         | 0,00                |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR | 2.177.432,76 | 33,03               |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |     |              |                     |
| 1. Endausschüttung                              | EUR | 0,00         | 0,00                |
| a) Barausschüttung                              | EUR | 0,00         | 0,00                |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer             | EUR | 0,00         | 0,00                |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag           | EUR | 0,00         | 0,00                |

\*) Korrektur aufgrund Ertragsausgleichsverfahren

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged**  
DE000A2H9AR0

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--|---|
| 30.11.2019 *  | 22.173.695,95 EUR                            | 952,23 EUR                                |
| 30.11.2020    | 44.041.812,45 EUR                            | 948,73 EUR                                |
| 30.11.2021    | 64.023.265,01 EUR                            | 971,09 EUR                                |

\*) Auflegedatum 15.11.2019

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds**  
 DE000A2H9AR0

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021**

**I. Erträge**

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | USD        | 68.979,50           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD        | 9.432.706,05        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | USD        | 2.863,06            |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland                  | USD        | 1.856,97            |
| 5. Sonstige Erträge  | USD        | 228.205,35          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>USD</b> | <b>9.734.610,94</b> |

**II. Aufwendungen**

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                   | USD        | -3.665,19            |
| 2. Verwaltungsvergütung                         | USD        | -965.928,47          |
| davon Asset Managementvergütung EUR -701.795,17 |            |                      |
| 3. Verwahrstellenvergütung                      | USD        | -106.545,59          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten        | USD        | -14.726,16           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                        | USD        | -157.807,72          |
| davon negative Habenzinsen EUR -17.572,66       |            |                      |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                   | <b>USD</b> | <b>-1.248.673,13</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**USD 8.485.937,81**

**Jahresbericht zum 30. November 2021**  
**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds**  
DE000A2H9AR0

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |                |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | USD | 79.516.427,66  |
| 2. Realisierte Verluste | USD | -84.346.979,87 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**USD -4.830.552,22**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**USD 3.655.385,60**

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | USD | 7.021.358,48 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | USD | 3.406.064,52 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**USD 10.427.423,00**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**USD 14.082.808,60**

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

|  | Anteilklasse EUR-<br>Hedged | Anteilklasse A EUR-<br>Hedged |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| ISIN                                     | DE000A1XDYZ9                | DE000A2H9AR0                  |
| Auflegungsdatum                          | 16.12.2014                  | 21.06.2019*                   |
| Erstausgabepreis                         | 1.000,00 EUR                | 955,76 EUR                    |
| Mindestanlage                            | 50.000,00 EUR               | 500.000,00 EUR                |
| Auflösungsdatum                          | -                           | -                             |
| Währung                                  | EUR                         | EUR                           |
| Fondsvermögen                            | 119.330.003,83              | 64.023.265,01                 |
| Umlaufende Anteile                       | 129.031                     | 65.929                        |
| Anteilwert                               | 924,82                      | 971,09                        |
| Ertragsverwendung                        | ausschüttend                | ausschüttend                  |
| Verwaltungsvergütung**                   | derzeit 0,48%               | derzeit 0,48%                 |
| Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs | -                           | 0,15%                         |
| Ausgabeaufschlag                         | 5%                          | 5%                            |

\*) Die Ausgabe der ersten Anteile erfolgte am 15.11.2019.

\*\*\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Asset Managementvergütung.

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 215.407.664,30

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC  
Bayerische Landesbank  
Deutsche Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,14  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,38

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,66 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 4,25 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,18 % |

##### 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 1,12 %



# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

|                |     |               |
|----------------|-----|---------------|
| Anzahl Anteile | STK | 65.929        |
| Ausgabepreis   | EUR | 1.019,65      |
| Rücknahmepreis | EUR | 971,09        |
| Inventarwert   | EUR | 64.023.265,01 |
| Anteilwert     | EUR | 971,09        |

##### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged

|                |     |                |
|----------------|-----|----------------|
| Anzahl Anteile | STK | 129.031        |
| Ausgabepreis   | EUR | 971,06         |
| Rücknahmepreis | EUR | 924,82         |
| Inventarwert   | EUR | 119.330.003,83 |
| Anteilwert     | EUR | 924,82         |

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

**Gesamtkostenquote** 0,72 %

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 %

##### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged

**Gesamtkostenquote** 0,54 %

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 %

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Im Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwunderserstattungen.

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

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>      | <b>EUR</b> | <b>70.840,26</b>  |
| Erträge aus Kapitalmaßnahmen              | EUR        | 70.840,26         |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>122.055,87</b> |
| Analyse Fondsperformance                  | EUR        | 112.273,40        |
| Depotgebühren                             | EUR        | 3.803,52          |
| Negative Habenzinsen                      | EUR        | 5.455,98          |
| Restliche sonstige Aufwendungen           | EUR        | 522,97            |

##### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>      | <b>EUR</b> | <b>131.900,82</b> |
| Erträge aus Kapitalmaßnahmen              | EUR        | 131.900,82        |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>18.142,89</b>  |
| Depotgebühren                             | EUR        | 7.079,79          |
| Negative Habenzinsen                      | EUR        | 10.155,84         |
| Restliche sonstige Aufwendungen           | EUR        | 907,26            |

#### Transaktionskosten

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

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

**USD** **72.845,28**

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                      | <b>EUR</b> | <b>17.928.668,27</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 14.578.076,60        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 3.350.591,67         |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen  | EUR        | 0,00                 |
| <br>   |            |                      |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG   |            | 209                  |
| Höhe des gezahlten Carried Interest  | EUR        | 0,00                 |
| <br>   |            |                      |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b> | <b>EUR</b> | <b>1.653.600,40</b>  |
| davon Geschäftsleiter  | EUR        | 1.458.188,40         |
| davon andere Führungskräfte *)   | EUR        | 195.412,00           |
| davon andere Risikoträger  | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | EUR        | 0,00                 |

\*) Aufgrund datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer 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 2021 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.

# **Jahresbericht zum 30. November 2021**

## **BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens Arena Capital Advisors LLC, Los Angeles.

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen keine Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2020 veröffentlicht.

#### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Im Berichtszeitraum wurde in der Ertragsverwendung die Position Vortrag aus dem Vorjahr in laufender Rechnung korrigiert.

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

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.12.2020 bis 30.11.2021 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, im März 2022

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

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

# Jahresbericht zum 30. November 2021

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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

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

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

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

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

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

München, den 3. März 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dirk Wiebe  
Wirtschaftsprüfer