

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020

Jahresbericht zum 30. November 2020

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. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,5% p.a., derzeit 0,48% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens. Diese beinhaltet die Vergütung für die externe Portfolioverwaltung. Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds besteht zum Stichtag aus zwei Anteilklassen (im Folgenden auch AK genannt).

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 Capital Advisors LLC („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 diese Anteilklasse werden Währungskurssicherungsgeschäfte ausschließlich zugunsten dieser Währungsanteilklasse geschlossen. Ziel ist es, Anteilwertverluste durch Wechselkursverluste von nicht auf die Referenzwährung der Anteilklasse lautenden Vermögensgegenständen des Fonds zu vermeiden. Der auf eine wechselkursgesicherte 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.

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Zinsänderungsrisiko

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

Marktpreisrisiko

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

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.

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Länder- und Transferrisiko

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

Abwicklungsrisiko

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

Verwahrnisiko

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

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Aufgrund von COVID-19 gab es eine noch nie dagewesene Volatilität an den globalen Märkten. Dies schlug sich im Fonds nieder und führte zu einem schwachen ersten Quartal 2020; für den Rest des Jahres konzentrierte man sich darauf, die im März entstandenen Verluste wieder aufzuholen. Positiv zu vermerken ist, dass das Jahr stark beendet werden konnte. Der Öl- und Gassektor hatte den Fonds zu Beginn der COVID-19 Krise belastet, was dazu geführt hat, dass Arena Capital Advisors sein Gesamtengagement in diesen Sektoren reduziert hat. Darüber hinaus hat Arena Capital Advisors einen stärkeren ESG-Fokus entwickelt und ESG-Faktoren in den gesamten Anlageprozessen und Analysen implementiert.

Die Top 5 Sektoren im Fonds waren per Stand 30.11.2020:

Sonstige Finanzen - 16,41%

Automobilindustrie - 8,77%

Pharmazeutik - 7,62%

Sonstige Industrie - 7,03%

Lebensmittel/Getränke - 4,65%

Die Entwicklung des Fondsvermögens war positiv. Die Kapitalflüsse für den Fonds waren positiv. Insgesamt war das Fondsvermögen ansteigend.

Es gab keine wesentlichen Veränderungen im Fonds.

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 100,10% in Vermögensgegenstände angelegt. Davon waren 80,28% Anleihen, 0,46% Derivate, 9,12% Andere Wertpapiere und 8,79% Guthaben auf dem Anlagekonto. Das restliche Fondsvermögen setzte sich aus 1,45% Forderungen und -0,10% Verbindlichkeiten zusammen.

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 60.383.639,97, denen Verluste in Höhe von EUR 56.629.897,86 gegenüberstanden. Bei den Derivaten entstanden Gewinne von EUR 58.586.000,75, denen Verluste in Höhe von EUR 46.327.970,33 gegenüberstanden. Bei der Anlage in verzinsliche Wertpapiere wurden Gewinne in Höhe von EUR 1.717.072,86 und Verluste in Höhe von EUR 8.237.584,22 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen ausländischer Bankkonten in Höhe von EUR 80.566,36, denen Verluste in Höhe von EUR 2.064.343,31 gegenüberstanden. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften von EUR 3.753.742,11.

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020 mit -0,37% negativ (nach BVI-Methode). Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020 mit -0,24% negativ (nach BVI-Methode).

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Fonds- und Marktausblick

Wir glauben, dass sich der Hochzinsmarkt in Bezug auf die Rendite bis 2021 auf einem absoluten Tiefpunkt befindet. In Bezug auf die Spreads befinden wir uns jedoch auf einem durchschnittlichen Niveau und sind der Ansicht, dass er immer noch attraktiv ist, insbesondere im Vergleich zu anderen festverzinslichen Märkten. COVID-19 ist bei einzelnen Unternehmen und aufgeblähten Bilanzen noch immer ein Grund zur Sorge, allerdings ist die globale Geldpolitik extrem locker und wir sind der Ansicht, dass sich das nicht wesentlich ändern wird. Sobald das Infektionsgeschehen durch die Distribution von Impfstoffen und durch Impfungen weiter eingedämmt ist, kann man davon ausgehen, dass dies zu einem gewissen wirtschaftlichen Rückenwind im Jahr 2021 führen wird. Wir würden eine unterdurchschnittliche Rendite für den Hochzinsmarkt erwarten, jedoch immer noch starke Renditen im Vergleich zu anderen festverzinslichen Anlageklassen.

Unser Ziel ist es weiterhin starke Renditen bei geringer Volatilität zu erzielen.

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	194.897.665,42	100,10
1. Anleihen	156.302.290,46	80,28
Corporates (inkl. Financials)	154.227.407,97	79,21
Sonstige	2.074.882,49	1,07
2. Andere Wertpapiere	17.767.612,80	9,12
3. Derivate	905.191,61	0,46
4. Forderungen	2.817.630,13	1,45
5. Bankguthaben	17.104.940,42	8,79
II. Verbindlichkeiten	-185.342,15	-0,10
III. Fondsvermögen	194.712.323,27	100,00

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							USD	174.069.903,26	89,40	
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	16.634.677,74	8,54	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	6.632.517,74	3,41	
6,6250 % Chemours Co., The DL-Notes 2015(15/23)	US163851AB45		USD	1.779	1.350	2.171	%	101,656	1.808.460,24	0,93
3,8100 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(23/24)	US345397YG20		USD	1.750	1.750		%	102,305	1.790.337,50	0,92
5,6250 % Wyndham Destinations Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US98310WAG33		USD	3.000			%	101,124	3.033.720,00	1,56
Andere Wertpapiere							USD	10.002.160,00	5,13	
Falcon Capital Acq. Corp. Comp.UT(1A+1/3Rd.Wt.Exp.) o.N.	US30606L2079		STK	200.000	370.000	170.000	USD	10,480	2.096.000,00	1,08
FTAC Olympus Acquisition Corp. Comp.UT(1Sh.Cl.A+1/3Wt.Exp.)oN	KYG372881188		STK	184.250	284.250	100.000	USD	10,200	1.879.350,00	0,96
Peridot Acquisition Corp. Comp.UT(1Sh.A+1/2Wt.Exp.)o.N.	KYG7008A1233		STK	276.000	426.000	150.000	USD	10,350	2.856.600,00	1,47
Tortoise Acquisition Corp. II Comp.UT(1 Cl.A+1/4WT Exp.)o.N.	KYG895541103		STK	118.000	118.000		USD	10,800	1.274.400,00	0,65
TWC Tech Holdings II Corp. Comp.UT(1 Sh.A+1/3 WT Exp.) oN	US90117G2049		STK	185.500	335.500	150.000	USD	10,220	1.895.810,00	0,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	143.092.266,03	73,49	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	143.092.266,03	73,49	
4,7500 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1851302312		EUR	4.000	4.000		%	100,247	4.797.396,50	2,46
2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2017(17/21) 144A	XS1555825709		GBP	1.950	1.200		%	100,243	2.610.051,39	1,34
2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1555825378		GBP	600			%	100,271	803.321,06	0,41
5,7500 % 1011778 B.C. Unl./New Red Fin. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US68245XAK54		USD	450	1.450	1.000	%	106,976	481.392,00	0,25
7,8750 % APX Group Inc. DL-Notes 2016(16/22)	US00213MAK09		USD	4.700	4.850	3.500	%	100,423	4.719.881,00	2,42
9,8750 % Athabasca Oil Corp. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USC0455LAA82		USD	3.825			%	35,500	1.357.875,00	0,70
9,7500 % Brightstar Escrow Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US10947XAA00		USD	1.900	1.900		%	103,764	1.971.516,00	1,01
6,2500 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2014(17/22) 144A	US17302XAJ54		USD	4.500	1.500	1.678	%	97,837	4.402.665,00	2,26
7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US17302XAK28		USD	1.750	1.750		%	97,500	1.706.250,00	0,88
8,5000 % Cooke Omega I.Inc./A.Ves.H.Inc DL-Notes 2017(17/22) 144A	US21627UAA07		USD	1.875	1.875		%	103,250	1.935.937,50	0,99
9,2500 % CVR Partn.LP/CVR Nitr.Fin.Corp DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU1511QAA77		USD	3.978			%	100,500	3.997.890,00	2,05
5,5000 % Dana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US235825AE66		USD	4.626	5.126	500	%	102,127	4.724.395,02	2,43
7,1250 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USU2526DAH27		USD	5.100			%	103,776	5.292.550,50	2,72
9,7500 % Diversified Healthcare Trust DL-Notes 2020(20/25)	US25525PAA57		USD	3.550	3.550		%	114,500	4.064.750,00	2,09
0,7500 % Dycom Industries Inc. DL-Conv. Notes 2015(21)	US267475AB73		USD	4.200	700		%	96,291	4.044.222,00	2,08
5,8750 % Endo Ltd./Fin.LLC/Finco Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US29273DAA81		USD	2.875	100	525	%	100,745	2.896.418,75	1,49
1,4560 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2018(23)	US345397ZC07		USD	2.639	2.039		%	95,860	2.529.745,40	1,30
5,5840 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(24/24)	US345397ZQ92		USD	225	225		%	107,493	241.859,25	0,12
8,0000 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USU3144QAJ95		USD	4.000	4.000		%	100,000	4.000.000,00	2,05

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
7,8750 % G-III Apparel Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US36237HAA95		USD	1.750	1.750	%	109,530	1.916.775,00	0,98
5,1250 % Goodyear Tire & Rubber Co.,The DL-Notes 2015(15/23)	US382550BE09		USD	3.000	3.000	%	100,420	3.012.600,00	1,55
4,6250 % Hanesbrands Inc. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USU24437AD43		USD	2.500	2.500	%	105,544	2.638.606,95	1,36
7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(22/25) 144A	US42704MAA09		USD	825	825	%	110,000	907.500,00	0,47
6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/22)	US451102BJ59		USD	3.745		%	100,840	3.776.439,28	1,94
6,7500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US451102BM88		USD	2.050	2.050	%	102,531	2.101.875,25	1,08
5,7500 % Ingles Markets Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US457030AJ39		USD	3.713	3.721	3.350 %	101,513	3.769.177,69	1,94
8,2500 % Laureate Education Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU51388AF01		USD	3.125	3.125	%	106,625	3.332.031,25	1,71
8,7500 % M.B. Intl LLC/Holdco Corp. DL-Notes 2017(17/23) 144A	US59406RAA41		USD	1.550	1.550	%	101,750	1.577.125,00	0,81
8,3750 % Macy's, Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US55616PAA21		USD	975	975	%	109,246	1.065.148,50	0,55
6,5000 % Mercer International Inc. DL-Notes 2017(17/24)	US588056AU50		USD	3.500	3.500	%	101,851	3.564.785,00	1,83
6,5000 % Mileage Plus H.LLC/I.PPTY Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US599191AA16		USD	900	900	%	108,375	975.375,00	0,50
5,5000 % Nielsen Luxembourg S.a.r.l DL-Notes 2013(13/21) 144A	US65410CAA80		USD	442	2.500	2.058 %	100,282	443.244,23	0,23
5,8750 % Occidental Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US674599EB77		USD	1.000	1.000	%	101,066	1.010.660,00	0,52
5,8750 % Providence Service Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US743815AE20		USD	650	650	%	106,250	690.625,00	0,36
5,1250 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU8002WAG25		USD	1.638	6.010	4.372 %	101,000	1.654.380,00	0,85
7,2500 % Silversea Cruise Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US82845LAA89		USD	4.000	850	1.100 %	102,875	4.115.000,00	2,11
7,7500 % Simmons Fds/P.F./P.f./F.I./E.S DL-Notes 2018(18/24) Reg.S	USU8271MAB91		USD	4.725	4.725	%	104,821	4.952.800,94	2,54
4,6250 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USU82764AR97		USD	4.750	4.750	%	102,910	4.888.225,00	2,51
7,5000 % Spirit Aerosystems Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US85205TAL44		USD	50	50	%	107,234	53.617,00	0,03
4,3750 % Starwood Property Trust Inc. DL-Conv. Notes 2017(23)	US85571BAH87		USD	1.051	1.051	%	102,375	1.075.961,25	0,55
5,3750 % Stericycle Inc. DL-Notes 2019(21/24) Reg.S	USU85881AB39		USD	2.475	2.475	%	105,375	2.608.031,25	1,34
0,8750 % SunPower Corp. DL-Conv. Bonds 2014(21)	US867652AJ85		USD	2.099	800	%	98,851	2.074.882,49	1,07
6,0000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2014(14/23)	US87264AAM71		USD	1.000	1.000	%	100,269	1.002.690,00	0,51
6,0000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US87264AAQ85		USD	4.800	6.000	1.200 %	101,981	4.895.088,00	2,51
11,0000 % Talos Production LLC/Fin. Inc. DL-Notes 2018(18/22)	US87484JAF75		USD	5.000		73 %	98,750	4.937.500,00	2,54
7,5000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2020(22/25) 144A	US88033GDE70		USD	4.375	4.375	%	109,622	4.795.962,50	2,46
5,3000 % Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US88160RAE18		USD	4.750	4.750	%	104,119	4.945.652,50	2,54
0,2500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Conv. Debts 2006(08/26)	US88163VAE92		USD	5.550	2.325	1.200 %	98,923	5.490.226,50	2,82
6,0000 % United Airlines Holdings Inc. DL-Notes 2013(13/20)	US910047AG49		USD	1.500	1.500	%	99,988	1.499.816,58	0,77
1,5000 % Verint Systems Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US92343XAA81		USD	2.000	2.000	%	104,573	2.091.460,00	1,07
6,5000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USU9840VAD56		USD	4.622	4.350	900 %	100,625	4.650.887,50	2,39
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	14.342.959,49	7,37
Verzinsliche Wertpapiere							USD	6.577.506,69	3,38
5,2500 % Novem Group GmbH FLR-Notes v.19(20/24) 144A	XS1843435097		EUR	1.525		%	101,313	1.848.456,69	0,95
7,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USC94143AK73		USD	4.500	4.500	%	105,090	4.729.050,00	2,43

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Andere Wertpapiere							USD	7.765.452,80	3,99
Decarbonization Plus Acquisit. Comp.UT(1Sh.A+1/3WT.Exp.) o.N.	US2427972078		STK	100.000	100.000		USD 10,170	1.017.000,00	0,52
H.I.G. Acquisition Corp. Comp.UT(1Sh.A+1/3Wt.Exp.) o.N.	KYG448981152		STK	335.000	335.000		USD 10,040	3.363.400,00	1,73
TPG Pace Benefic. Finan. Corp. Reg.Units(1 Shs A + 1/5 Wts)oN	KYG8990D1097		STK	188.000	188.000		USD 10,410	1.957.080,00	1,01
Tpg Pace Tech Opportunities Co Reg.Units(1 Shs + 1/5 Wts)oN	KYG8990Y1118		STK	136.000	136.000		USD 10,500	1.427.972,80	0,73
Summe Wertpapiervermögen²⁾							USD	174.069.903,26	89,40
Derivate							USD	905.191,61	0,46
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							USD	6,28	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							USD	6,28	0,00
Optionsscheine auf Aktien							USD	6,28	0,00
Pershing Square Tontine Hldgs WTS 24.07.25	US71531R1178		STK	Anzahl 1	7.677	7.676	USD 9,450	6,28	0,00
Devisen-Derivate							USD	905.185,33	0,46
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	992.149,91	0,51
Offene Positionen									
USD/EUR 193,4 Mio.								992.149,91	0,51
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-86.964,58	-0,05
Offene Positionen									
USD/EUR 6,6 Mio.								-69.173,39	-0,04
USD/GBP 3,4 Mio.								-17.791,19	-0,01

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	17.104.940,42	8,79
Bankguthaben							USD	17.104.940,42	8,79
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in Fondswährung							USD	16.961.441,19	8,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	90.379,22	0,05
							GBP	53.120,01	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	2.817.630,13	1,45
Zinsansprüche							USD	2.817.630,13	1,45
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-185.342,15	-0,10
Verwaltungsvergütung							USD	-20.627,89	-0,01
Zinsverbindlichkeiten							USD	-36,96	0,00
Asset Managementvergütung							USD	-113.636,50	-0,06
Reportingkosten							USD	-14.963,84	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							USD	-14.069,07	-0,01
Verwahrstellenvergütung							USD	-22.007,89	-0,01
Fondsvermögen							USD	194.712.323,27	100,00 ¹⁾

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR Hedged									
Anzahl Anteile							STK	46.422	
Ausgabepreis							EUR	996,16	
Rücknahmepreis							EUR	948,73	
Inventarwert							EUR	44.041.812,45	
Anteilwert							EUR	948,73	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	131.369	
Ausgabepreis							EUR	948,79	
Rücknahmepreis							EUR	903,61	
Inventarwert							EUR	118.706.702,49	
Anteilwert							EUR	903,61	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 30. November 2020

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 30.11.2020	
Euro	(EUR)	0,8358409	= 1 USD (USD)
Englische Pfund	(GBP)	0,7489235	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Jahresbericht zum 30. November 2020

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Pershing Square Tontine Hldgs Registered Shs Cl.A DL -,0001	US71531R1095	STK	69.090	69.090	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,5000 % Aviation Capital S.A. DL-Notes 2018(20/21) 144A	US05351CAA53	USD	1.230	4.730	
5,0000 % McLaren Finance PLC LS-Notes 2017(17/22) 144A	XS1577956359	GBP	500	3.466	
6,7500 % Qwest Corp. DL-Notes 2011(11/21)	US74913GAX34	USD	700	5.075	
Andere Wertpapiere					
Pershing Square Tontine Hldgs Comp.Uts(1 Shs A+1/9 WTs) o.N.	US71531R2085	STK	140.347	140.347	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,8000 % Ally Financial Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US02005NBJ81	USD	350	350	
3,7500 % American Airlines Group Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US02376RAE27	USD	490	490	
6,6250 % American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US02406PAL40	USD	242	3.645	
7,1250 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/24) 144A	US25272KAW36	USD	1.100	1.100	
6,7500 % DISH DBS Corp. DL-Notes 2011(11/21)	US25470XAE58	USD		1.700	
9,0000 % Ford Motor Co. DL-Notes 2020(20/25)	US345370CW84	USD	250	250	
6,5000 % Forterra Fin. LLC/FRTA F.Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US34962WAA27	USD	700	700	
4,1250 % Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc DL-Conv. Notes 2017(22/22)	US41068XAB64	USD	593	593	
0,0000 % Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc DL-Conv. Notes 2020(23)	US41068XAD21	USD	1.600	1.600	
8,0000 % Intelsat Jackson Holdings S.A. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USL5137XAJ83	USD		4.235	
8,6250 % INTL FCStone Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US46116VAE56	USD	375	375	
6,7500 % Jack Ohio Finance LLC/1 Corp. DL-Notes 2016(16/21) 144A	US46647DAA19	USD		850	
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) 144A	US47010BAE48	USD	550	3.300	
5,7500 % Marriott International Inc. DL-Notes 2020(20/25) Ser.EE	US571903BD44	USD	250	250	

Jahresbericht zum 30. November 2020

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,7500 % Mattel Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU57619AB11	USD	900	900	
5,7500 % McLaren Finance PLC DL-Notes 2017(17/22) 144A	US65489DAA28	USD		575	
5,0000 % McLaren Finance PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1577956516	GBP	250	250	
5,7500 % MGM Resorts International DL-Notes 2018(18/25)	US552953CE90	USD	500	500	
4,8750 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US651229BB19	USD	250	250	
1,1250 % PDC Energy Inc. DL-Conv. Notes 2016(21)	US69327RAD35	USD		3.850	
6,3750 % Peabody Securities Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US70457LAB09	USD	1.121	6.596	
8,5000 % Pyxus International Inc. DL-Notes 2016(18/21) 144A	US018772AT05	USD		1.250	
7,5000 % Rite Aid Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US767754CK89	USD	1.700	1.700	
9,1250 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2020(20/23) 144A	US780153BC56	USD	250	250	
4,6250 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76	USD	800	800	
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22	USD	200	200	
1,0504 % Spirit Aerosystems Inc. DL-FLR Notes 2018(19/21)	US85205TAH32	USD	2.475	2.475	
5,5000 % TEGNA Inc. DL-Notes 2014(14/24) 144A	US364725BC41	USD	750	750	
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1812903828	EUR	1.200	1.200	
4,3750 % Valvoline Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US92047WAF86	USD	250	250	
8,6250 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US97381LAB45	USD	1.957	1.957	
7,7500 % Wynn Resorts Fin.LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US983133AB53	USD	200	200	
6,5000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2015(15/22) 144A	US983793AD29	USD		2.550	
2,0000 % Zillow Group Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US98954MAB72	USD	825	825	
1,5000 % Zillow Group Inc. DL-Conv. Nts 2018(23)	US98954MAC55	USD	500	500	

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Leviathan Bond Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	IL0011677668	USD	875	875	
6,1250 % Leviathan Bond Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	IL0011677742	USD	1.050	1.050	

Jahresbericht zum 30. November 2020

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Apollo Strategic Growth Capit. Reg.Units (1 Sh.A + 1/3 Wt.)	ALT_KYG0411R1222	STK	136.000	136.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,1250 % Acadia Healthcare Co. Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US00404AAE91	USD		3.650	
6,6250 % Alb.Cos Inc/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2017(17/24)	US013093AB57	USD	4.525	4.525	
6,6250 % Altice Financing S.A. DL-Notes 2015(15/23) 144A	US02154CAD56	USD	1.225	5.475	
5,6250 % Ashtead Capital Inc. DL-Notes 2014(14/24) 144A	US045054AC71	USD		2.700	
7,8750 % Avon Intl Operations Inc. DL-Notes 2016(16/22) 144A	US05409QAA67	USD		751	
7,8750 % Avon Intl Operations Inc. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	USU05485AA20	USD	1.500	5.050	
6,5000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USC94143AJ01	USD	1.250	5.600	
6,0000 % Berry Global Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US085790BA02	USD	1.638	4.222	
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) 144A	XS2093880818	EUR	1.800	1.800	
5,3750 % C&S Group Enterprises LLC DL-Notes 2014(14/22) 144A	US12467AAD00	USD	400	825	
7,0000 % Caesars Entertainment Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US28470RAC60	USD	2.630	2.630	
6,0000 % Caesars Entertainment Inc. DL-Notes 2017(17/25)	US28470RAF91	USD	2.000	2.000	
5,2500 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US1248EPAY96	USD	2.285	5.035	
4,7500 % Centene Corp. DL-Notes 2014(14/22)	US15135BAD38	USD	5.150	5.150	
6,1250 % Centene Corp. DL-Notes 2016(16/24)	US15135BAH42	USD	5.718	5.718	
6,1250 % Central Garden & Pet Co. DL-Notes 2015(15/23)	US153527AL06	USD	750	750	
8,2500 % Donnelley Fin. Solutions Inc. DL-Notes 2017(21/24)	US25787GAC42	USD	1.625	1.625	
8,5000 % Enviva Partners L.P. DL-Notes 2017(17/21)	US29413XAB38	USD		2.634	
4,8750 % Inmarsat Finance PLC DL-Notes 2014(14/22) 144A	US45763PAE60	USD		2.650	
6,5000 % Inmarsat Finance PLC DL-Notes 2016(16/24) 144A	US45763PAF36	USD		2.875	
5,7500 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2012(12/24)	US46284PAP99	USD	1.300	3.800	
6,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US46284PAQ72	USD	850	850	
5,3750 % Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US527298BD49	USD	1.757	1.757	
6,6250 % Magnachip Semiconductor Corp. DL-Notes 2013(13/21)	US55933JAB08	USD	3.000	3.000	
6,3750 % Match Group Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US57665RAF38	USD		3.130	
5,8750 % Mobile Mini Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US60740FAM77	USD	925	925	
6,2500 % MPLX L.P. DL-Notes 2019(19/22) 144A	US55336VAW00	USD		2.000	

Jahresbericht zum 30. November 2020

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,0000 % NCR Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US62886EAJ73	USD	1.970	1.970	
3,7750 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-FLR Notes 2016(16/21) 144A	US761735AR08	USD	1.925	1.925	
5,7500 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-Notes 2012(12/20)	US761735AP42	USD		5.088	
7,0000 % Sprint Communications Inc. DL-Notes 2012(12/20) 144A	US852061AQ34	USD		1.825	
2,8750 % SSR Mining Inc. DL-Conv. Nts 2013(20/33)	US82823LAC00	USD		1.950	
6,0000 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2014(14/24) 144A	US92769VAF67	USD	1.390	2.765	
5,5000 % Virgin Media Rec.Fin.Nts I DAC LS-Notes 2016(16/24) 144A	XS1498566923	GBP		2.300	

Andere Wertpapiere

Apollo Strategic Growth Capit. Reg.Units (1 Sh.A + 1/3 Wt.)	KYG0411R1222	STK	136.000	136.000	
Horizon Acquisition Corp. II Comp.UT(1.A+1/3 WT.Exp.)o.N.	KYG460441226	STK	100.000	100.000	
Oaktree Acquisition Corp. II Comp.UT(1A+1/4Red.Wt.) o.N.	KYG6715X1299	STK	55.000	55.000	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	USD				1.981.652
--	-----	--	--	--	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	USD				1.393.810
USD/GBP	USD				44.849

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 9,84%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 490.973.428,55 USD.

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1XDYZ9

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis 30.11.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	60.740,92
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.267.784,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.000,83
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	2.147,10
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-41,51
6. Sonstige Erträge	EUR	980,35
Summe der Erträge	EUR	6.340.612,02

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.052,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-563.639,53
davon Asset Managementvergütung EUR -412.584,14		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-57.742,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.885,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.972,25
davon negative Habenzinsen EUR -20.554,43		
Summe der Aufwendungen	EUR	-663.291,83

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 5.677.320,19

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1XDYZ9

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	44.065.278,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-41.302.140,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	2.763.138,05
------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	8.440.458,24
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.519.148,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.273.202,06

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-8.792.350,80
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-351.892,56
------------	--------------------

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1XDYZ9

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	131.220.960,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-7.072.979,11
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-5.063.103,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-5.063.103,65</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-26.282,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-351.892,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.519.148,74
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.273.202,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>118.706.702,49</u>

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
 DE000A1XDYZ9

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.440.458,24	64,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.763.138,05	21,03
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	5.677.320,19	43,22
a) Barausschüttung	EUR	5.677.320,19	43,22
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged
DE000A1XDYZ9

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2017	101.788.304,50 EUR	965,77 EUR
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

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR Hedged
 DE000A2H9AR0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis 30.11.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	22.498,54
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.321.608,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.342,68
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	794,91
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15,41
6. Sonstige Erträge	EUR	364,33
Summe der Erträge	EUR	2.348.593,52

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-391,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-207.719,58
davon Asset Managementvergütung EUR -151.768,33		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.559,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.662,70
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-86.203,20
davon negative Habenzinsen EUR -7.634,98		
Summe der Aufwendungen	EUR	-320.536,36

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.028.057,16

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR Hedged
 DE000A2H9AR0

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	16.318.361,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-15.327.757,45

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	990.604,04
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.018.661,20
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.576.282,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.516.836,33

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.940.553,34
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	78.107,86
------------	------------------

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR Hedged
 DE000A2H9AR0

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 22.173.695,95
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 22.172.307,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 36.432.412,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -14.260.105,77</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -382.298,50
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 78.107,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 2.576.282,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -5.516.836,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 44.041.812,45

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR Hedged
 DE000A2H9AR0

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-104.256,37	-2,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.018.661,20	65,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	886.347,67	19,09
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	2.028.057,16	43,69
a) Barausschüttung	EUR	2.028.057,16	43,69
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2020
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR Hedged
DE000A2H9AR0

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am 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

*) Das Auflagedatum der Anteilsklasse war der 21. Juni 2019. Die Ausgabe der ersten Anteile erfolgte am 15. November 2019.

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis 30.11.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD	99.587,69
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	10.276.349,54
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	14.767,78
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	USD	3.519,82
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-68,10
6. Sonstige Erträge	USD	1.608,78
Summe der Erträge	USD	10.395.765,51

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-1.727,43
2. Verwaltungsvergütung	USD	-922.854,04
davon Asset Managementvergütung USD -675.191,30		
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-96.073,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-16.208,66
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-140.188,70
davon negative Habenzinsen USD -33.725,81		
Summe der Aufwendungen	USD	-1.177.052,05

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD 9.218.713,46

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	72.242.986,84
2. Realisierte Verluste	USD	-67.752.009,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD 4.490.977,04

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD 13.709.690,50

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-1.128.044,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-12.909.201,93

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -14.037.246,51

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -327.556,02

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse EUR- Hedged	Anteilsklasse A EUR- Hedged
ISIN	DE000A1XDYZ9	DE000A2H9AR0
Auflegungsdatum	16.12.2014	21.06.2019**
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR	1.000,00 EUR
Mindestanlage	50.000,00 EUR	500.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	118.706.702,49	44.041.812,45
Umlaufende Anteile	131.369	46.422
Anteilwert	903,61	948,73
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	derzeit 0,48%	derzeit 0,48%
Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs	-	0,15%
Ausgabeaufschlag	5%	5%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Assetmanagementvergütung

***) Das Auflegedatum der Anteilsklasse war der 21. Juni 2019. Die Ausgabe der ersten Anteile erfolgte am 15. Nov

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD 175.343.293,19

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank
Deutsche Bank AG

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:

davon

Bankguthaben:

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
USD	705,88	705.876,00
USD	705,88	705.876,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,40

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,46

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

0,39 %

größter potenzieller Risikobetrag

5,09 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,42 %

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

1,03 %

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR Hedged

Anzahl Anteile	STK	46.422
Ausgabepreis	EUR	996,16
Rücknahmepreis	EUR	948,73
Inventarwert	EUR	44.041.812,45
Anteilwert	EUR	948,73

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	131.369
Ausgabepreis	EUR	948,79
Rücknahmepreis	EUR	903,61
Inventarwert	EUR	118.706.702,49
Anteilwert	EUR	903,61

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK 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 AK EUR-Hedged

Gesamtkostenquote **0,55 %**

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 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020 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 Aufwundererstattungen.

Sofern die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH im Zusammenhang mit der Erbringung ihrer Tätigkeiten von Dritten nichtmonetäre Zuwendungen annimmt, handelt es sich dabei ausschließlich um geringfügige Zuwendungen im Sinne von § 6 Abs. 1 WpDVerOV wie beispielsweise:

- Informationen oder Dokumentationen zu einem Finanzinstrument oder einer Wertpapierdienstleistung
- von Dritten erstellte schriftliche Materialien um eine Neuemission zu bewerben
- die Teilnahme an Konferenzen, Seminaren und anderen Bildungsveranstaltungen
- Bewirtungen, deren Wert eine Geringfügigkeitsschwelle nicht überschreitet

Gleichermaßen gewährt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH Dritten auch nur geringfügige nichtmonetäre Zuwendungen.

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 AK A EUR Hedged

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	364,33
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	364,33
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	86.203,20
Berichts- und Reportingkosten	EUR	61.392,43
Depotgebühren	EUR	3.719,99
Negative Habenzinsen	EUR	7.634,98
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	13.455,80

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	980,35
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	980,35
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	30.972,25
Depotgebühren	EUR	10.016,45
Negative Habenzinsen	EUR	20.554,43
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	401,37

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	15.991,86
------------	------------------

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	16.038.123,65
davon feste Vergütung	EUR	13.156.159,21
davon variable Vergütung	EUR	2.881.964,44
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		194
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.678.554,33
davon Geschäftsleiter	EUR	1.246.964,73
davon andere Führungskräfte *)	EUR	431.589,60
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 2020 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

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

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Angaben 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 2019 veröffentlicht.

Jahresbericht zum 30. November 2020

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.12.2019 bis 30.11.2020 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

München, im März 2021

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Dr. Michael Braun

Marjan Galun

Jahresbericht zum 30. November 2020

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 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 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 2020

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 11. März 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dirk Wiebe
Wirtschaftsprüfer