

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Dezember 2022 bis 30. November 2023

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzesbuches. Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat die Portfolioverwaltung an Arena Capital Advisors LLC, Los Angeles, USA ("Arena"), ausgelagert. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,5% p.a., derzeit 0,48% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens für die Anteilklasse A EUR-Hedged, 0,78% p.a. für die Anteilklasse B EUR-Hedged und 0,63% für die Anteilklassen C EUR-Hedged und D USD. Diese Verwaltungsvergütung beinhaltet die Vergütung für die externe Portfolioverwaltung. Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds besteht bis zum Stichtag aus vier Anteilklassen.

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 ein unabhängiger Vermögensverwalter, der sich auf kurze Laufzeiten, fremdfinanzierte Kredite, flexible Erträge und opportunistische Strategien spezialisiert hat. Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds strebt attraktive, risikoadjustierte Renditen an, wobei der Schwerpunkt auf Portfolio-Absicherung und Kapitalerhalt liegt. Der Fonds investiert hauptsächlich in Unternehmensanleihen.

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 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.

Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, besteht die Möglichkeit, 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.

Jahresbericht zum 30. November 2023

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.

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 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

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.

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Outperformance im Jahr 2023 bis November 2023 wurde durch die Sektor-/Kreditauswahl und kürzere Duration gegenüber der Short-Duration-High-Yield-Benchmark erzielt, da die Zinssätze im Jahresverlauf stiegen.

Die Top 5 Sektoren im Fonds waren per Stand 30.11.2023:

Einzelhandel: 11,24%

Kabel Satellit: 8,65%

Technologie: 7,59%

Zyklische Verbraucherdienstleistungen: 7,57%

Finanzwesen - Sonstige: 7,41%

Im Jahr 2023 hat Arena im Zuge des starken Zinsanstiegs in Anleihen mit besserem Rating/höherer Qualität investiert und im Gegenzug Convertible Bonds verkauft. Das Special Purpose Acquisition Company (SPAC) Exposure wurde verringert und wird voraussichtlich auch im kommenden Jahr weiter reduziert. Während das SPAC Exposure im Portfolio reduziert wurde, waren Anleihen mit mehreren Kündigungsterminen (Rolling Calls) für das Portfolio von Interesse.

Die Yield to Worst beträgt ca. 9%, Arena sieht die weitere Entwicklung von Short Duration High Yields weiter positiv.

Darüber hinaus gab es im Fonds keine wesentlichen Änderungen.

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 100,22% in Vermögensgegenstände angelegt. Davon waren 0,87% Aktien, 90,53% Anleihen, 2,34% Derivate, 1,54% Forderungen und 4,94% Bankguthaben. Das restliche Fondsvermögen setzte sich aus -0,22% Verbindlichkeiten zusammen.

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Bei den Veräußerungsgeschäften entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von USD 31.784.678,25, denen Verluste in Höhe von USD -30.956.450,11 gegenüberstanden. Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Derivaten. Bei den Derivaten entstanden Gewinne in Höhe von USD 29.497.910,48, denen Verluste in Höhe von USD -27.593.414,74 gegenüberstanden. Bei den Aktien entstanden Gewinne in Höhe von USD 279.901,91, denen Verluste in Höhe von USD -842.421,92 gegenüberstanden. Bei der Anlage in verzinslichen Wertpapieren wurden Gewinne in Höhe von USD 1.426.226,88 und Verluste in Höhe von USD -2.519.741,63 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen ausländischer Bankkonten in Höhe von USD 483.215,89, Devisenverlusten ausländischer Bankkonten in Höhe von USD -871,81 und Gewinnen aus der Anwendung des Swing Pricings in Höhe von USD 97.423,08. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von USD 828.228,13.

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 mit 4,39% positiv (nach BVI-Methode).

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 mit 3,49% positiv (nach BVI-Methode).

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 mit 3,92% positiv (nach BVI-Methode).

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 mit 6,93% positiv (nach BVI-Methode).

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	182.589.116,78	100,22
1. Aktien	1.585.689,84	0,87
USA	1.585.689,84	0,87
2. Anleihen	164.939.800,50	90,53
Corporates (inkl. Financials)	161.952.838,00	88,89
Energie	2.986.962,50	1,64
3. Andere Wertpapiere	489,40	0,00
4. Derivate	4.270.557,64	2,34
5. Forderungen	2.803.741,47	1,54
6. Bankguthaben	8.988.837,93	4,94
II. Verbindlichkeiten	-396.764,46	-0,22
III. Fondsvermögen	182.192.352,32	100,00

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	166.525.979,74	91,40
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	10.955.049,07	6,01
Aktien							USD	1.585.689,84	0,87
Hennessy Capital Inv.Corp. VI Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US42600H1086		STK	151.886	19.586		USD 10,440	1.585.689,84	0,87
Verzinsliche Wertpapiere							USD	9.369.359,23	5,14
3,8750 % Allwyn International AS EO-Bonds 2020(20/27) 144A	XS2113254028		EUR	900			% 95,000	932.805,00	0,51
9,5000 % SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) 144A	XS2644943115		EUR	2.200	2.200		% 103,508	2.484.387,02	1,36
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597		EUR	625			% 92,289	629.292,21	0,35
7,2500 % Qwest Corp. DL-Debt. 1995(25)	US912920AK17		USD	1.100	1.100		% 94,750	1.042.250,00	0,57
3,1250 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2021(21/25)	XS2362416294		USD	4.500			% 95,125	4.280.625,00	2,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	149.424.354,07	82,01
Verzinsliche Wertpapiere							USD	149.424.354,07	82,01
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/26) 144A	XS2310488635		EUR	750	300		% 85,521	699.771,49	0,38
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074		EUR	1.150			% 85,555	1.073.415,81	0,59
7,7520 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-FLR Bonds 2019(19/26) 144A	XS2034069919		EUR	2.000			% 99,546	2.172.082,81	1,19
8,7500 % Abercrombie & Fitch Manag.Co. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US003000AA44		USD	1.710	1.710		% 101,375	1.733.512,50	0,95
5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US004498AB73		USD	590	750	160	% 98,185	579.293,27	0,32
5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU0046PAB32		USD	900		2.200	% 98,186	883.669,50	0,49
7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US013092AA91		USD	314	1.314	1.000	% 101,787	319.611,18	0,18
7,2500 % Allegiant Travel Co. DL-Notes 2022(22/27) 144A	US01748XAD49		USD	1.745	2.400	655	% 95,125	1.659.931,25	0,91
8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) 144A	US02156LAA98		USD	2.335	250		% 86,625	2.022.693,75	1,11
5,5000 % Altice France S.A. DL-Notes 2019(19/28) 144A	US02156LAC54		USD	1.350			% 76,419	1.031.656,50	0,57
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	US03040WBB00		USD	1.000	1.000		% 99,976	999.760,00	0,55
6,6940 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/27)	US501797AQ79		USD	400	400	1.450	% 100,746	402.984,00	0,22
9,3750 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US501797AU81		USD	2.275	850	925	% 104,750	2.383.062,50	1,31
1,2500 % Beauty Health Co., The DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US88331LAA61		USD	1.700		500	% 68,250	1.160.250,00	0,64
8,0000 % BGC Group Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US088929AC82		USD	2.645	2.645		% 102,032	2.698.746,40	1,48
9,7500 % Brightstar Escrow Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US10947XAA00		USD	3.580	1.400	400	% 100,662	3.603.699,60	1,98
6,0000 % Brundage-Bone Concr.Pump. Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US66981QAA40		USD	3.505	1.900	350	% 97,530	3.418.426,50	1,88
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US17302XAM83		USD	1.132	2.000	2.518	% 98,940	1.120.000,80	0,61
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU17185AG14		USD	1.750			% 99,151	1.735.142,50	0,95
8,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US17302XAN66		USD	2.394	2.394		% 101,000	2.417.940,00	1,33
6,6250 % Clear Channel Internat. B.V. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US18452MAB28		USD	1.750	1.750		% 98,500	1.723.750,00	0,95

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
6,6000 % Concentrix Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US20602DAB73		USD	2.670	2.670	%	100,000	2.670.000,00	1,47
6,7500 % Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2019(19/26) 144A	US20752TAA25		USD	2.000		%	96,125	1.922.500,00	1,06
6,0000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US20848VAA35		USD	2.050	1.050	%	95,020	1.947.910,00	1,07
6,5000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A	US20848VAB18		USD	375	375	%	90,250	338.437,50	0,19
7,1250 % Delek Logistics Pt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2021(21/28) 144A	US24665FAC68		USD	2.662	1.775	800 %	94,102	2.504.995,24	1,37
5,8750 % DIRECTV Fing LLC/F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	US25461LAA08		USD	5.310	3.400	540 %	89,750	4.765.725,00	2,62
11,7500 % Dish Network Corp. DL-Notes 2022(22/27) 144A	US25470MAG42		USD	2.125	2.600	475 %	99,500	2.114.375,00	1,16
0,0000 % DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	US26142RAB06		USD	1.800		600 %	80,375	1.446.750,00	0,79
6,6250 % Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US26151AAA79		USD	3.860		%	98,997	3.821.284,20	2,10
11,7500 % Ener.Vent.Gom LLC/EnVen Fin.C. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US29278MAC91		USD	985	1.050	65 %	103,500	1.019.475,00	0,56
6,5000 % Enviva Partners L.P. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US29413XAD93		USD	4.275	3.575	1.300 %	50,250	2.148.187,50	1,18
9,7500 % Evergreen AcqCo 1 LP/TVI Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US30015DAA90		USD	2.879	3.199	320 %	103,750	2.986.962,50	1,64
7,5000 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US335934AL97		USD	1.987	3.680	1.693 %	92,500	1.837.975,00	1,01
6,8750 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US335934AR67		USD	935	935	%	86,500	808.775,00	0,44
8,1364 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2023(26)	US345397C502		USD	1.275	1.275	%	101,102	1.289.044,13	0,71
7,8750 % G-III Apparel Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US36237HAA95		USD	4.200	1.650	%	100,375	4.215.750,00	2,31
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20		USD	2.064	2.064	%	106,614	2.200.512,96	1,21
3,3750 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US418751AE33		USD	1.340	350	%	90,611	1.214.187,40	0,67
0,0000 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Zero Conv. Notes 2022(25)	US418751AG80		USD	2.101	350	649 %	97,942	2.057.753,02	1,13
7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US42704MAA09		USD	1.375	1.850	3.600 %	98,325	1.351.968,75	0,74
4,8750 % HLF Fing SARL LLC/Herb.Int.Inc DL-Notes 2021(21/29) 144A	US40390DAC92		USD	4.240	4.240	%	71,000	3.010.400,00	1,65
6,6250 % Hughes Satellite Systems Corp. DL-Notes 2017(17/26)	US444454AF95		USD	3.400	2.000	450 %	79,000	2.686.000,00	1,47
6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/26)	US451102BT32		USD	1.971	1.921	1.450 %	94,595	1.864.467,45	1,02
5,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/27)	US451102BZ91		USD	2.589	2.589	%	90,838	2.351.782,88	1,29
8,6250 % INTL FCStone Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US46116VAE56		USD	4.205	4.205	%	100,750	4.236.537,50	2,33
2,0000 % Liberty Latin America Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(24)	US53069QAB59		USD	275		%	96,432	265.188,00	0,15
6,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Notes 2020(23/27) 144A	US538034AV10		USD	1.537	1.037	%	100,250	1.540.842,50	0,85
7,7500 % LSF9 At.Hldgs LLC/Vict.Fi.Corp DL-Notes 2021(21/26) 144A	US50220MAA80		USD	3.236	500	%	93,750	3.033.750,00	1,67
1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US549498AA11		USD	2.525	100	%	51,483	1.299.933,13	0,71
9,0000 % Manitowoc Co. Inc. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US563571AL27		USD	2.975	1.700	325 %	100,399	2.986.870,25	1,64
6,5000 % Mileage Plus H.LLC/I.PPTY Ltd. DL-Notes 2020(20/22-27) 144A ²⁾	US599191AA16		USD	2.750	2.750	%	99,500	2.052.187,50	1,13
5,8750 % ModivCare Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US743815AE20		USD	2.750	100	%	97,500	2.681.250,00	1,47
9,5000 % NCR Atleos Escrow Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US638962AA84		USD	2.520	2.520	%	103,500	2.608.200,00	1,43
5,0000 % NCR Voyix Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US62886EAY41		USD	2.500	2.000	1.000 %	91,375	2.284.375,00	1,25
5,0000 % PG & E Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US69331CAH16		USD	1.750	1.250	%	95,087	1.664.022,50	0,91
4,7500 % QVC Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US747262AY90		USD	5.809	4.066	157 %	76,500	4.443.885,00	2,44
0,0000 % RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 21(26)	US76680RAH03		USD	1.750		500 %	83,514	1.461.491,50	0,80
7,5000 % Service Properties Trust DL-Notes 2020(20/25)	US81761LAA08		USD	4.599	100	%	100,340	4.614.636,60	2,53
8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-FLR Nts 2020(20/25) 144A	US84859BAA98		USD	2.145	1.545	1.550 %	72,449	1.554.031,05	0,85
8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-Notes 2022(22/25) 144A	US84859BAB71		USD	1.446	446	%	72,250	1.044.735,00	0,57
12,0000 % Talos Production LLC DL-Notes 2021(21/26)	US87485LAC81		USD	2.750	1.050	725 %	103,594	2.848.835,00	1,56
0,2500 % Tripadvisor Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US896945AD46		USD	2.250		450 %	86,400	1.944.000,00	1,07

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
7,0000 % Tripadvisor Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU8966TAA61		USD	2.000			%	99,898	1.997.950,00	1,10
8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US90353TAC45		USD	1.350	1.600	250	%	101,750	1.373.625,00	0,75
8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU9029YAB66		USD	3.000			%	102,027	3.060.810,00	1,68
4,3750 % United Airlines Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US90932LAG23		USD	3.097	500		%	95,250	2.949.892,50	1,62
4,6250 % United Airlines Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US90932LAH06		USD	350	350		%	89,250	312.375,00	0,17
10,5000 % Uniti G.LP/Fib.HI./G.F.19/CSL DL-Notes 2023(23/28) 144A	US91327TAA97		USD	1.750	1.750		%	98,590	1.725.325,00	0,95
5,6250 % Viasat Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US92552VAL45		USD	2.975	2.975		%	92,750	2.759.312,50	1,51
4,6250 % Victoria's Secret & Co. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US926400AA00		USD	475	475		%	81,158	385.500,50	0,21
7,5000 % XPO Escrow Sub LLC DL-Notes 2022(22/27) 144A	US98379JAA34		USD	4.420	2.220		%	102,787	4.543.185,40	2,49
6,2500 % XPO Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US983793AH33		USD	697	1.197	500	%	99,375	692.643,75	0,38
6,2500 % XPO Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US98379KAA07		USD	650	2.825	2.175	%	99,130	644.345,00	0,35
							USD	6.146.576,60	3,37	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere							USD	6.146.087,20	3,37	
9,3750 % Ferroglobe PLC DL-Notes 2021(25) ²⁾	XS2360592609		USD	5.175	1.875	550	%	101,575	2.616.087,20	1,44
10,9311 % Rivian Hldgs LLC/Ri.LLC/Au.LLC DL-FLR Notes 2021(21/26) 144A	US76954LAA70		USD	3.530	450	470	%	100,000	3.530.000,00	1,94
Andere Wertpapiere							USD	489,40	0,00	
CONTRA PARDES BIOSCIENCES	BI699CVR0150		STK	48.940	48.940		USD	0,010	489,40	0,00
Summe Wertpapiervermögen							USD	166.525.979,74	91,40	
Derivate							USD	4.270.557,64	2,34	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							USD	10.644,38	0,01	
Wertpapier-Optionsscheine							USD	10.644,38	0,01	
Optionsscheine auf Aktien							USD	10.644,38	0,01	
Aurora Innovation Inc. Def.Opt. 03.11.26	US0517741155	A	STK	4.384			USD	0,245	1.074,08	0,00
Payoneer Global Inc. WTS 25.06.26	US70451X1129	A	STK	12.000			USD	0,361	4.333,20	0,00
Planet Labs PBC WTS 06.12.26	US72703X1147	A	STK	23.000			USD	0,228	5.237,10	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							USD	4.259.913,26	2,34
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	4.373.119,48	2,40
Offene Positionen									
USD/EUR 143,8 Mio.		OTC						4.373.119,48	2,40
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-113.206,22	-0,06
Offene Positionen									
USD/EUR 8,2 Mio.		OTC						-113.206,22	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	8.988.837,93	4,94
Bankguthaben							USD	8.988.837,93	4,94
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	8.870.384,38			USD	8.870.384,38	4,87
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	108.559,04			USD	118.437,92	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	12,35			USD	15,63	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	2.803.741,47	1,54
Zinsansprüche			USD	2.803.741,47			USD	2.803.741,47	1,54
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-396.764,46	-0,22
Verwaltungsvergütung			USD	-19.071,00			USD	-19.071,00	-0,01
Asset Managementvergütung			USD	-282.335,92			USD	-282.335,92	-0,15
Reportingkosten			USD	-52.056,32			USD	-52.056,32	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-12.829,63			USD	-12.829,63	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-30.471,59			USD	-30.471,59	-0,02
Fondsvermögen							USD	182.192.352,32	100,00 ¹⁾

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	129.930	
Ausgabepreis							EUR	1.022,71	
Rücknahmepreis							EUR	974,01	
Inventarwert							EUR	126.552.910,51	
Anteilwert							EUR	974,01	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	3.450	
Ausgabepreis							EUR	101,76	
Rücknahmepreis							EUR	98,80	
Inventarwert							EUR	340.853,88	
Anteilwert							EUR	98,80	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	10.272	
Ausgabepreis							EUR	1.058,77	
Rücknahmepreis							EUR	1.058,77	
Inventarwert							EUR	10.875.711,46	
Anteilwert							EUR	1.058,77	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD									
Anzahl Anteile							STK	28.971	
Ausgabepreis							USD	1.100,61	
Rücknahmepreis							USD	1.100,61	
Inventarwert							USD	31.885.854,16	
Anteilwert							USD	1.100,61	

Fußnoten:

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

2) Poolfaktoranleihe

Jahresbericht zum 30. November 2023

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 30.11.2023	
Euro	(EUR)	0,9165903	= 1 USD (USD)
Britische Pfund	(GBP)	0,7900767	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A Börsenhandel

b) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht zum 30. November 2023

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					
Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA50202P1053	STK		24.786	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8150 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(27/27)	US345397YT41	USD		2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US009066AB74	USD	100	1.850	
6,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US01309QAA67	USD	125	125	
4,7500 % Ally Financial Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US02005NBQ25	USD		2.500	
5,5000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USC94143AL56	USD		3.250	
8,0000 % BGC Group Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US05541TAQ40	USD	4.000	4.000	
7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US17302XAK28	USD		328	
Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27)	US20717MAB90	USD	1.300	1.300	
Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A	US20717MAA18	USD		1.300	
9,7500 % Diversified Healthcare Trust DL-Notes 2020(20/25)	US25525PAA57	USD		1.025	
6,5000 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US26885BAH33	USD	1.000	1.500	
4,5420 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(26/26)	US345397ZW60	USD	500	500	
4,2710 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2020(20/27)	US345397A456	USD	750	750	
5,8750 % Gray Television Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU42511AE27	USD		1.014	
6,3750 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2018(18/25)	US451102BQ92	USD	3.000	3.000	
0,5000 % LendingTree Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US52603BAD91	USD	1.475	2.075	
7,8750 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. DL-Notes 2023(23/26) 144A	US57763RAB33	USD	750	750	
4,4500 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US651229AW64	USD	750	2.000	
5,7500 % NRG Energy Inc. DL-Notes 2017(17/28)	US629377CE03	USD	25	25	
4,4500 % QVC Inc. DL-Notes 2014(14/25)	US747262AU78	USD	275	775	
4,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US76954AAA16	USD	1.425	1.425	

Jahresbericht zum 30. November 2023

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
5,2500 % RP Escrow Issuer LLC DL-Notes 2020(20/25) 144A	US74969PAA66	USD		2.000	
6,8750 % Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US901109AF51	USD	3.490	4.390	
7,5000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US90353TAF75	USD	2.075	2.075	
5,5000 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU9226VAA53	USD		1.500	
3,7000 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A	US92840VAG77	USD	650	650	
5,1250 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2022(22/25) 144A	US92840VAL62	USD	500	500	

Nichtnotierte Wertpapiere*)

Aktien

Advanced Merger Partners Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US00777J1097	STK		50.000	
CC Neuberger Princip. Hldg.III Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG1992N1007	STK		28.907	
Climate Transition Capital Acq Aandelen op naam EO -,01	NL0015000DC9	STK		310.300	
Dragoneer Growth Opp.Corp.III Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG283151028	STK	66.854	168.853	
Gores Holdings VIII Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US3828631081	STK		100.000	
Pardes Biosciences Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US69945Q1058	STK		48.940	
Revolution Healthcare Acq.Corp Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76155Y1082	STK		22.388	
Tcv Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG8704C1244	STK		82.054	
Warburg Pincus Capital Corp.IA Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG9461D1079	STK		50.000	
Warburg Pincus Capital Corp.IB Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG9460M1087	STK		50.000	

Verzinsliche Wertpapiere

9,0000 % JPW Industries Hldg Corp. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US48128TAA07	USD		1.600	
6,7500 % LifePoint Health Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US53219LAT61	USD	400	400	
5,5000 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US12429TAD63	USD		250	
4,7500 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1851302312	EUR		3.250	
7,8750 % Uniti G.LP/Fib.HI./G.F.19/CSL DL-Notes 2020(20/25) 144A	US91327AAA07	USD	850	1.239	

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

Jahresbericht zum 30. November 2023

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

AxonPrime Infrastructure Acq. WTS 31.05.28	US05467C1163	STK		77.825	
CC Neuberger Princip. Hldg.III WTS 05.02.26	KYG1992N1262	STK		5.781	
Climate Transition Capital Acq WTS 29.06.26	NL0015000DD7	STK		103.433	
Concord Acquisition Corp. II WTS 14.10.26	US20607U1161	STK		33.333	
Hennessy Capital Inv.Corp. V WTS 20.01.28	US42589T1152	STK		13.750	
Hennessy Capital Inv.Corp. VI WTS 10.06.26	US42600H1169	STK		88.333	
MSD Acquisition Corp. WTS 25.03.26	KYG5709C1252	STK		20.903	
Nerdy Inc. WTS 16.08.26	US64081V1171	STK		24.526	
Power & Digit.Infr.Ac.II Corp. WTS 09.12.26	US73919C1181	STK		55.000	
Sharecare Inc. WTS 01.07.26	US81948W1128	STK		39.613	
Skydeck Acquisition Corp. WTS 13.05.26	KYG822201151	STK		16.666	
Warburg Pincus Capital Corp.IA WTS 15.04.26	KYG9461D1152	STK		10.000	
Warburg Pincus Capital Corp.IB WTS 15.04.26	KYG9460M1244	STK		10.000	

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			1.680.770
--------------------------------------------	--	-----	--	--	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			1.836.319
-----------------------------------------	--	-----	--	--	-----------

Jahresbericht zum 30. November 2023

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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 1,82%.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 76.106.249,14 USD.

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
 DE000A2H9AR0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.644.647,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	94.316,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-381,33
4. Sonstige Erträge	EUR	18.057,14
Summe der Erträge	EUR	7.756.639,63

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.014,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-595.535,36
davon Asset Managementvergütung EUR -434.808,43		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-65.655,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.924,10
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-228.243,78
davon Analyse Fondsperformance EUR -220.639,86		
Summe der Aufwendungen	EUR	-909.373,38

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	6.847.266,25
------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
 DE000A2H9AR0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	26.219.085,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.720.414,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.498.670,88
--------------------------------------------	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.763.787,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.505.371,00

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.258.416,41
------------------------------------------------------------	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.087.520,72
------------------------------------------	------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
 DE000A2H9AR0

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 115.423.062,33
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 5.153.368,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	44.548.340,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-39.394.972,07</u>	
2. Ertragsausgleich			EUR 888.959,29
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 5.087.520,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.763.787,41	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.505.371,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 126.552.910,51

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds 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	-15.510.692,96	-119,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.345.937,13	64,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	9.313.798,03	71,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	2.149.042,20	16,54
a) Barausschüttung	EUR	2.149.042,20	16,54
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer**)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag**)	EUR	0,00	0,00

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

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

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
DE000A2H9AR0

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2020	44.041.812,45 EUR	948,73 EUR
30.11.2021	64.023.265,01 EUR	971,09 EUR
30.11.2022	115.423.062,33 EUR	933,07 EUR
30.11.2023	126.552.910,51 EUR	974,01 EUR

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
 DE000A2QMKK3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	20.654,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	254,83
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1,11
4. Sonstige Erträge	EUR	48,83
Summe der Erträge	EUR	20.957,18

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-18,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.620,95
davon Asset Managementvergütung EUR -1.187,84		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-177,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.164,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.744,44
davon Analyse Fondsperformance EUR -594,84		
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.725,74

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	15.231,44
------------	------------------

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	69.882,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-65.864,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 4.018,67

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 19.250,11

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

EUR 170,05
EUR -11.198,85

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -11.028,80

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.221,31

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
 DE000A2QMKK3

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 415.305,81
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -87.607,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 9.553,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -97.160,00</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 4.933,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 8.221,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 170,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -11.198,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 340.853,88

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
 DE000A2QMKK3

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	-57.928,66	-16,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.250,11	5,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*)	EUR	<u>44.578,05</u>	<u>12,92</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	5.899,50	1,71
a) Barausschüttung	EUR	5.899,50	1,71
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer**)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag**)	EUR	0,00	0,00

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

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

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2022 *)	415.305,81 EUR	95,47 EUR
30.11.2023	340.853,88 EUR	98,80 EUR

*) Auflagedatum 21.12.2021

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
 DE000A3C71X3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	659.757,48
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.136,91
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	14,76
4. Sonstige Erträge	EUR	1.559,80
Summe der Erträge	EUR	669.468,95

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-604,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-67.380,86
davon Asset Managementvergütung EUR -53.510,61		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.665,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.520,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.895,78
davon Analyse Fondsperformance EUR -19.052,75		
Summe der Aufwendungen	EUR	-97.067,76

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	572.401,19
------------	-------------------

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.283.586,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.354.744,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -71.157,89

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 501.243,30

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

EUR 972.067,70
EUR -1.067.438,82

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -95.371,12

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 405.872,18

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

DE000A3C71X3

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.836.294,02
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 636.077,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 9.451.700,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -8.815.622,71</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -2.532,47
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 405.872,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 972.067,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.067.438,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 10.875.711,46

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
 DE000A3C71X3

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	-180.107,38	-17,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	501.243,30	48,80
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	135.726,32	13,21
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	185.409,60	18,05
a) Barausschüttung	EUR	185.409,60	18,05
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

DE000A3C71X3

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2022 *)	9.836.294,02 EUR	1.018,88 EUR
30.11.2023	10.875.711,46 EUR	1.058,77 EUR

*) Auflagedatum 16.09.2022

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
 DE000A3C71Y1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	1.912.075,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	23.619,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-608,79
4. Sonstige Erträge	USD	4.430,33
Summe der Erträge	USD	1.939.516,60

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-1.782,92
2. Verwaltungsvergütung	USD	-194.211,79
davon Asset Managementvergütung USD -154.235,33		
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-16.375,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-6.803,25
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-58.721,28
davon Analyse Fondsperformance USD -54.898,16		
Summe der Aufwendungen	USD	-277.894,64

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD	1.661.621,96
------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
 DE000A3C71Y1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	612.020,73
2. Realisierte Verluste	USD	-1.345.593,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **USD** **-733.572,91**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	2.000.052,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.118.373,95

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **USD** **881.678,45**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **USD** **1.809.727,50**

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

DE000A3C71Y1

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD 11.485.610,49
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		USD 18.662.247,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	USD 28.707.833,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>USD -10.045.585,93</u>	
2. Ertragsausgleich		USD -71.731,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD 1.809.727,50
davon nicht realisierte Gewinne	USD 2.000.052,40	
davon nicht realisierte Verluste	USD -1.118.373,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD 31.885.854,16

Jahresbericht zum 30. November 2023
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
 DE000A3C71Y1

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	USD	-21.107,39	-0,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	928.049,05	32,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	374.744,39	12,94
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	USD	532.197,27	18,37
a) Barausschüttung	USD	532.197,27	18,37
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer*)	USD	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag*)	USD	0,00	0,00

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

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

DE000A3C71Y1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2022 *)	11.485.610,49 USD	1.029,27 USD
30.11.2023	31.885.854,16 USD	1.100,61 USD

*) Auflagedatum 05.10.2022

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	10.994.716,11
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	135.673,48
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.009,93
4. Sonstige Erträge	USD	25.885,69
Summe der Erträge	USD	11.155.265,34

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-10.115,63
2. Verwaltungsvergütung davon Asset Managementvergütung USD -688.287,34	USD	-920.312,84
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-94.380,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-24.923,67
5. Sonstige Aufwendungen davon Analyse Fondsperformance USD -317.051,77	USD	-332.435,72
Summe der Aufwendungen	USD	-1.382.168,71

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD	9.773.096,64
------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	31.784.678,25
2. Realisierte Verluste	USD	-30.956.450,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **USD 828.228,13**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-4.318.528,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	1.529.192,11

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **USD -2.789.336,17**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **USD 7.811.988,60**

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse A EUR- Hedged	Anteilklasse B EUR- Hedged	Anteilklasse C EUR- Hedged	Anteilklasse D USD
ISIN	DE000A2H9AR0	DE000A2QMKK3	DE000A3C71X3	DE000A3C71Y1
Auflegungsdatum	21.06.2019	21.12.2021	16.09.2022	05.10.2022
Erstausgabepreis	955,76 EUR	100,00 EUR	1.000,00 EUR	1.000,00 USD
Mindestanlage	500.000,00 EUR	-	10.000,00 EUR	10.000,00 USD
Auflösungsdatum	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	USD
Fondsvermögen	126.552.910,51	340.853,88	10.875.711,46	31.885.854,16
Umlaufende Anteile	129.930	3.450	10.272	28.971
Anteilwert	974,01	98,80	1.058,77	1.100,61
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	derzeit 0,48%	derzeit 0,78%	derzeit 0,63%	derzeit 0,63%
Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Ausgabeaufschlag	derzeit 5,00%	derzeit 3,00%	derzeit 0,00%	derzeit 0,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Asset Managementvergütung.

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD

9.250.795,42

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank
BNP Paribas S.A.
BofA Securities Europe S.A.
Deutsche Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,40

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

2,34

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

1,15 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,96 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,46 %

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.

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilklasse A EUR-Hedged	1,11 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilklasse B EUR-Hedged	1,13 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilklasse C EUR-Hedged	1,18 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilklasse D USD	0,07 %

Sonstige Angaben

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	129.930
Ausgabepreis	EUR	1.022,71
Rücknahmepreis	EUR	974,01
Inventarwert	EUR	126.552.910,51
Anteilwert	EUR	974,01

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	3.450
Ausgabepreis	EUR	101,76
Rücknahmepreis	EUR	98,80
Inventarwert	EUR	340.853,88
Anteilwert	EUR	98,80

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	10.272
Ausgabepreis	EUR	1.058,77
Rücknahmepreis	EUR	1.058,77
Inventarwert	EUR	10.875.711,46
Anteilwert	EUR	1.058,77

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Anzahl Anteile	STK	28.971
Ausgabepreis	USD	1.100,61
Rücknahmepreis	USD	1.100,61
Inventarwert	USD	31.885.854,16
Anteilwert	USD	1.100,61

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Zertifikate sowie 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.
- Unverbriefte Darlehensforderungen bzw. Schuldscheindarlehen werden gemäß § 28 KARBV mit dem Verkehrswert auf der Grundlage eines Bewertungsmodells bewertet.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Value&Risk, Bloomberg).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Refinitiv, Investmentgesellschaften, Bloomberg, WM-Datenservice).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Gesamtkostenquote

0,73 %

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 B EUR-Hedged

Gesamtkostenquote

1,71 %

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 C EUR-Hedged

Gesamtkostenquote

0,90 %

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 D USD

Gesamtkostenquote

0,89 %

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 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 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 Aufwendererstattungen.

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

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährte 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.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Sonstige Erträge:	EUR	18.057,14
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	17.542,51
Restliche sonstige Erträge	EUR	514,63
Sonstige Aufwendungen:	EUR	228.243,78
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	EUR	220.639,86
Depotgebühren	EUR	5.265,13
Gezahlte Incremental Zinsen	EUR	703,79
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.635,00

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

Sonstige Erträge:	EUR	48,83
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	47,20
Restliche sonstige Erträge	EUR	1,63
Sonstige Aufwendungen:	EUR	1.744,44
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	EUR	594,84
Depotgebühren	EUR	14,21
Gezahlte Incremental Zinsen	EUR	1,90
Lizenzgebühren	EUR	1.133,49

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

Sonstige Erträge:	EUR	1.559,80
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	1.521,36
Restliche sonstige Erträge	EUR	38,44
Sonstige Aufwendungen:	EUR	20.895,78
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	EUR	19.052,75
Depotgebühren	EUR	455,72
Gezahlte Incremental Zinsen	EUR	60,57
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.326,74

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Sonstige Erträge:	USD	4.430,33
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	USD	4.330,95
Restliche sonstige Erträge	USD	99,38
Sonstige Aufwendungen:	USD	58.721,28
Analyse Anlageerfolg durch alpha portfolio advisors GmbH	USD	54.898,16
Depotgebühren	USD	1.285,43
Gezahlte Incremental Zinsen	USD	176,82
Restliche sonstige Aufwendungen	USD	2.360,87

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 6.330,69

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2023 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

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

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Angaben 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 2022 veröffentlicht.

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken können dem Tätigkeitsbericht innerhalb dieses Jahresberichtes oder dem aktuellen Verkaufsprospekt auf unserer Homepage entnommen werden.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios können der Vermögensübersicht dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen können dem Tätigkeitsbericht und der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Die Angabe der Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) können dem Anhang dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 3)

Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung erfolgt in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der vereinbarten Anlagestrategie des Fonds.

Die Anlageziele und die vereinbarte Anlagestrategie können dem Tätigkeitsbericht innerhalb dieses Jahresberichtes entnommen werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die o. g. Informationen gem. § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes können über folgenden Pfad auf unserer Homepage eingesehen werden.

https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/BayernInvest_Stewardship_Policy_2023_final_01.pdf

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenskonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§ 134c Abs. 5)

Die Angaben entfallen. Das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds tätigt gemäß aktuellem Verkaufsprospekt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

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

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

Angaben gemäß SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 und gemäß Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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

Das vorliegende Produkt berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

Jahresbericht zum 30. November 2023

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.

München, im März 2024

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Jahresbericht zum 30. November 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

München, den 8. März 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
Wirtschaftsprüfer

Eisenbarth
Wirtschaftsprüfer