

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Dezember 2021 bis 30. November 2022

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. 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. Die Anteilklassen B EUR-Hedged, C EUR-Hedged und D USD wurden im Berichtszeitraum neu aufgelegt und die Anteilklasse EUR-Hedged mit Wirkung zum 01.12.2021 auf die Anteilklasse A EUR-Hedged verschmolzen.

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 wechsellkursgesicherte Anteilklasse entfallende Wert der einem Wechselkursrisiko unterliegenden und hiergegen nicht abgesicherten Vermögensgegenstände des Fonds darf insgesamt nicht mehr als 20 Prozent des Wertes der Anteilklasse betragen.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

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

Zinsänderungsrisiko

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

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Marktpreisrisiko

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

Währungsrisiko

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

Liquiditätsrisiko

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

Aktienrisiko

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Länder- und Transferrisiko

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

Abwicklungsrisiko

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

Jahresbericht zum 30. November 2022

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 überdurchschnittliche Performance im Jahr 2022 wurde durch die Sektor-/Kreditauswahl und die untergewichtete Durations-Positionierung gegenüber der Short-Duration-High-Yield-Benchmark erzielt, da die Zinssätze im Laufe des Jahres erheblich gestiegen sind. Aufgrund des Zinsanstiegs hat Arena die Untergewichtung der Duration gegenüber der Benchmark verringert. Anleihen mit mehreren Kündigungsterminen (Rolling Calls) und Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) trugen in der ersten Jahreshälfte 2022 zur Performance bei und die Sektor-/Emissionsauswahl in der zweiten Jahreshälfte 2022.

Die Top 5 Sektoren im Fonds waren per Stand 30.11.2022:

Einzelhandel: 8,80%

Finanzwesen - Sonstige: 7,95%

Zyklische Konsumgüter: 7,31%

Special Purpose Acquisition Companies: 7,15%

Technologie: 6,12%

Der Anteil der SPACs im Portfolio ist weiter gesunken und es wird erwartet, dass sich dieser Trend 2023 fortsetzen wird. Arena hat im Zuge des Zinsanstiegs Spread-Risiken abgebaut und in Anleihen mit vergleichsweise besserem Rating (BB) investiert.

Arena sieht für die gewählte Anlagestrategie (Short Duration High Yields) für das kommende Jahr positive Signale, um einen Mehrwert im Vergleich zu anderen Fixed Income Strategien zu generieren. Dies kommt zum einen aus den Mittelzuflüssen in die Assetklasse High Yields sowie aus der aktuell laufenden Rendite von 9%.

Ansonsten gab es keine wesentlichen Änderungen im Fonds.

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 100,11% in Vermögensgegenstände angelegt. Davon waren 6,66% Aktien, 84,72% Anleihen, 3,24% Derivate, 1,30% Forderungen und 4,19% Bankguthaben. Das restliche Fondsvermögen setzte sich aus -0,11% Verbindlichkeiten zusammen.

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 39.357.291,98, denen Verluste in Höhe von EUR 64.042.737,50 gegenüberstanden. Bei den Derivaten entstanden Gewinne in Höhe von EUR 37.136.918,40, denen Verluste in Höhe von EUR 55.514.264,90 gegenüberstanden. Bei den Aktien entstanden Gewinne in Höhe von EUR 1.752.484,02, denen Verluste in Höhe von EUR 278.238,06 gegenüberstanden. Bei der Anlage in verzinslichen Wertpapieren wurden Gewinne in Höhe von EUR 399.920,19 und Verluste in Höhe von EUR 8.240.502,84 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen ausländischer Bankkonten in Höhe von EUR 67.969,37, denen Verluste in Höhe von EUR 9.731,71 gegenüberstanden. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 24.685.445,52.

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01. Dezember 2021 bis 30. November 2022 mit -8,00% negativ (nach BVI-Methode).
Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 21. Dezember 2021 bis 30. November 2022 mit -8,59% negativ (nach BVI-Methode).
Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 16. September 2022 bis 30. November 2022 mit -2,46% negativ (nach BVI-Methode).
Die Performance des BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 05. Oktober 2022 bis 30. November 2022 mit 2,93% positiv (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Generell sind wir der Ansicht, dass die aktuellen Renditeniveaus auf langfristige Sicht attraktiv sind. Wir sind weiterhin optimistisch bei Anleihen höherer Qualität, da die Credit-Spreads derzeit nicht die Wahrscheinlichkeit einer wesentlichen Rezession einpreisen. Der Markt für High-Yield-Anleihen mit kurzer Laufzeit bietet sowohl auf Rendite- als auch auf Spread-Basis eine höhere Rendite als der breitere High-Yield-Markt, was bedeutet, dass es angesichts der Umkehrung der Spreads von Staatsanleihen und High-Yields-Anleihen keinen zwingenden Anreiz für eine Positionierung mit längeren Laufzeiten gibt. Während der Zinsbewegung hat Arena Anleihen mit mehreren Kündigungsterminen (Rolling Calls) durch Anleihen ohne (Bullet) oder einzelner Kündigungstermin (Callable) ersetzt.

Die anhaltend hohen Inflationsdaten haben die Zinssätze für Staatsanleihen weiter in die Höhe getrieben. Dies hat auch zu einer erheblichen Aufwertung des Dollars geführt, was den globalen Handelspartnern der USA Gegenwind verschafft. Die Federal Reserve bekräftigte ihre Entschlossenheit zur Inflationsbekämpfung, was die Anhänger der Niedrigzinspolitik überraschte. Im Rahmen des doppelten Mandats der Federal Reserve scheint die Eindämmung der Inflation weiterhin die höchste Priorität zu haben, auch auf die Gefahr hin, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen, um die Nachfrage zu dämpfen. Obwohl die höchste Anhebung des Leitzinses wahrscheinlich bereits stattgefunden hat, könnte die Federal Reserve die Zinssätze bis Ende 2023 weiter erhöhen. Gleichzeitig hat die US-Notenbank gerade erst mit der quantitativen Straffung begonnen, um durch den Verkauf von US-Treasuries und möglicherweise Agency MBS einen Teil der Geldmenge aus dem Geldkreislauf zu ziehen.

Geopolitische Risiken sind nach wie vor vorhanden, darunter der anhaltende Konflikt zwischen der Ukraine und Russland sowie der Konflikt Taiwan/China, was weitere Risiken für die globalen Lieferketten birgt.

Die Zinssätze in den USA tendieren angesichts der anhaltenden Zinserhöhungen durch die Federal Reserve weiter nach oben. Die Rendite von Hochzinsanleihen liegt nach wie vor bei 9,0%, ein Niveau, das in der Vergangenheit langfristig attraktive Renditen erwarten ließ. Es ist schwer vorherzusagen, wann die Renditen und Spreads ihren Höchststand erreichen werden. Wir sehen den Markt jedoch als chancenreich an und bleiben in der Duration untergewichtet, wenn auch weniger stark als zu Beginn des Jahres 2022.

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	141.067.299,79	100,11
1. Aktien	9.384.431,55	6,66
Canada	157.886,82	0,11
Kaimaninseln	3.117.393,49	2,21
Niederlande	3.035.695,93	2,16
USA	3.073.455,31	2,18
2. Anleihen	119.375.096,75	84,72
Corporates (inkl. Financials)	119.375.096,75	84,72
3. Derivate	4.572.046,28	3,24
4. Forderungen	1.828.678,49	1,30
5. Bankguthaben	5.907.046,72	4,19
II. Verbindlichkeiten	-161.922,21	-0,11
III. Fondsvermögen	140.905.377,58	100,00

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							USD	128.759.528,30	91,38	
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	16.678.113,22	11,84	
Aktien							USD	9.384.431,55	6,66	
Climate Transition Capital Acq Aandelen op naam EO -,01	NL0015000DC9		STK	310.300			EUR	9,500	3.035.695,93	2,15
Advanced Merger Partners Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US00777J1097		STK	50.000	50.000		USD	10,050	502.500,00	0,36
CC Neuberger Princip. Hldg.III Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG1992N1007		STK	28.907			USD	10,060	290.804,42	0,21
Dragoneer Growth Opp.Corp.III Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG283151028		STK	101.999			USD	9,850	1.004.690,15	0,71
Gores Holdings VIII Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US3828631081		STK	100.000	100.000		USD	9,950	995.000,00	0,71
Hennessy Capital Inv.Corp. VI Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US42600H1086		STK	132.300	265.000	132.700	USD	9,880	1.307.124,00	0,93
Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA50202P1053		STK	24.786	29.647	15.414	USD	6,370	157.886,82	0,11
Pardes Biosciences Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US69945Q1058		STK	48.940	107.059	58.119	USD	0,900	44.055,79	0,03
Revolution Healthcare Acq.Corp Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76155Y1082		STK	22.388			USD	10,040	224.775,52	0,16
Tcv Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG8704C1244		STK	82.054			USD	9,980	818.898,92	0,58
Warburg Pincus Capital Corp.IA Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG9461D1079		STK	50.000			USD	10,030	501.500,00	0,36
Warburg Pincus Capital Corp.IB Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG9460M1087		STK	50.000			USD	10,030	501.500,00	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							USD	7.293.681,67	5,18	
3,8750 % SAZKA Group AS EO-Bonds 2020(20/27) 144A	XS2113254028		EUR	900	900		%	91,564	848.633,46	0,60
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597		EUR	625	1.875	1.250	%	82,836	533.153,21	0,38
3,8150 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(27/27)	US345397YT41		USD	2.000	2.000		%	88,768	1.775.360,00	1,26
3,1250 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2021(21/25)	XS2362416294		USD	4.500		500	%	91,923	4.136.535,00	2,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	104.481.288,45	74,15	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	104.481.288,45	74,15	
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/26) 144A	XS2310488635		EUR	450	450		%	81,349	376.977,08	0,27
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074		EUR	1.150	1.150		%	81,754	968.182,17	0,69
4,7500 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1851302312		EUR	3.250		750	%	97,117	3.250.360,31	2,31
5,5120 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-FLR Bonds 2019(19/26) 144A	XS2034069919		EUR	2.000			%	96,103	1.979.337,39	1,40
5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU0046PAB32		USD	3.100		1.900	%	95,328	2.955.168,00	2,10
0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US009066AB74		USD	1.750	2.050	300	%	83,850	1.467.375,00	1,04
4,7500 % Ally Financial Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US02005NBQ25		USD	2.500	2.500		%	94,204	2.355.100,00	1,67
8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) 144A	US02156LAA98		USD	2.085		3.750	%	95,923	1.999.994,55	1,42
5,5000 % Altice France S.A. DL-Notes 2019(19/28) 144A	US02156LAC54		USD	1.350	1.750	400	%	82,505	1.113.817,50	0,79
6,6940 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/27)	US501797AQ79		USD	1.450	2.950	1.500	%	98,600	1.429.700,00	1,01
9,3750 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US501797AU81		USD	2.350	3.600	1.250	%	106,369	2.499.671,50	1,77

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
5,5000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USC94143AL56		USD	3.250		3.000	%	83,500	2.713.750,00	1,93
1,2500 % Beauty Health Co., The DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US88331LAA61		USD	2.200	2.200		%	77,375	1.702.250,00	1,21
9,7500 % Brightstar Escrow Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US10947XAA00		USD	2.580	680		%	91,065	2.349.477,00	1,67
6,0000 % Brundage-Bone Concr.Pump. Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US66981QAA40		USD	1.955	4.155	2.200	%	92,934	1.816.859,70	1,29
7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US17302XAK28		USD	328		1.500	%	98,669	323.634,32	0,23
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US17302XAM83		USD	1.650	1.650		%	98,375	1.623.187,50	1,15
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU17185AG14		USD	1.750		1.500	%	98,125	1.717.187,50	1,22
0,0000 % Confluent Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(27) 144A	US20717MAA18		USD	1.300	1.300		%	74,742	971.646,00	0,69
6,7500 % Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2019(19/26) 144A	US20752TAA25		USD	2.000	2.000		%	94,750	1.895.000,00	1,34
6,0000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US20848VAA35		USD	1.000	1.000		%	92,731	927.310,00	0,66
7,1250 % Delek Logistics Pt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2021(21/28) 144A	US24665FAC68		USD	1.687	1.687		%	92,638	1.562.803,06	1,11
5,8750 % DIRECTV Fing LLC/F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	US25461LAA08		USD	2.450	2.450		%	91,911	2.251.819,50	1,60
9,7500 % Diversified Healthcare Trust DL-Notes 2020(20/25)	US25525PAA57		USD	1.025		2.525	%	97,550	999.887,50	0,71
0,0000 % DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	US26142RAB06		USD	2.400	2.400		%	64,081	1.537.944,00	1,09
6,6250 % Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US26151AAA79		USD	3.860	500	3.000	%	94,947	3.664.934,90	2,60
6,5000 % Enviva Partners L.P. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US29413XAD93		USD	2.000	2.250	250	%	97,050	1.941.000,00	1,38
6,5000 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US26885BAH33		USD	500	500		%	98,250	491.250,00	0,35
7,8750 % G-III Apparel Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US36237HAA95		USD	2.550	3.500	2.000	%	97,367	2.482.858,50	1,76
5,8750 % Gray Television Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU42511AE27		USD	1.014	3.364	2.350	%	91,784	930.684,69	0,66
3,3750 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US418751AE33		USD	990	3.940	2.950	%	86,473	856.082,70	0,61
0,0000 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Zero Conv. Notes 2022(25)	US418751AG80		USD	2.400	2.400		%	92,468	2.219.232,00	1,57
7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US42704MAA09		USD	3.125	1.300	1.000	%	91,050	2.845.312,50	2,02
6,6250 % Hughes Satellite Systems Corp. DL-Notes 2017(17/26)	US444454AF95		USD	1.850	1.850		%	92,988	1.720.278,00	1,22
6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/26)	US451102BT32		USD	1.500	6.125	4.625	%	97,147	1.457.197,50	1,03
9,0000 % JPW Industries Hldg Corp. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US48128TAA07		USD	1.600	2.100	500	%	85,784	1.372.540,80	0,97
0,5000 % LendingTree Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US52603BAD91		USD	600	600		%	71,626	429.757,80	0,30
2,0000 % Liberty Latin America Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(24)	US53069QAB59		USD	275	275		%	89,000	244.750,00	0,17
6,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Notes 2020(23/27) 144A	US538034AV10		USD	500	2.000	1.500	%	100,380	501.900,00	0,36
7,7500 % LSF9 At.Hldgs LLC/Vict.Fi.Corp DL-Notes 2021(21/26) 144A	US50220MAA80		USD	2.736	2.511	1.800	%	92,521	2.531.374,56	1,80
1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US549498AA11		USD	2.425	2.425		%	56,475	1.369.518,75	0,97
9,0000 % Manitowoc Co. Inc. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US563571AL27		USD	1.600	2.100	500	%	93,188	1.491.008,00	1,06
5,5000 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US12429TAD63		USD	250	250		%	99,537	248.842,50	0,18
5,8750 % ModivCare Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US743815AE20		USD	2.650	4.000	1.500	%	93,030	2.465.295,00	1,75
5,0000 % NCR Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US62886EAY41		USD	1.500	1.500		%	87,158	1.307.370,00	0,93
4,4500 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US651229AW64		USD	1.250	5.550	4.300	%	93,907	1.173.831,25	0,83
5,0000 % PG & E Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US69331CAH16		USD	500	500		%	91,451	457.255,00	0,32
4,7500 % QVC Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US747262AY90		USD	1.900	2.650	750	%	77,499	1.472.481,00	1,05
0,0000 % RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 21(26)	US76680RAH03		USD	2.250	3.000	750	%	77,850	1.751.625,00	1,24
5,2500 % RP Escrow Issuer LLC DL-Notes 2020(20/25) 144A	US74969PAA66		USD	2.000	3.000	1.000	%	83,250	1.665.000,00	1,18
7,5000 % Service Properties Trust DL-Notes 2020(20/25)	US81761LAA08		USD	4.499	7.499	3.000	%	96,632	4.347.473,68	3,09
8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-FLR Nts 2020(20/25) 144A	US84859BAA98		USD	2.150	2.650	500	%	101,376	2.179.584,00	1,55
8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-Notes 2022(22/25) 144A	US84859BAB71		USD	1.000	1.000		%	101,338	1.013.380,00	0,72

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
12,0000 % Talos Production LLC DL-Notes 2021(21/26)	US87485LAC81		USD	2.425		1.000	%	106,599	2.585.025,75	1,83
0,2500 % Tripadvisor Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US896945AD46		USD	2.700	2.700		%	79,938	2.158.312,50	1,53
7,0000 % Tripadvisor Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU8966TAA61		USD	2.000	4.000	2.000	%	99,000	1.980.000,00	1,41
6,8750 % Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US901109AF51		USD	900	900		%	87,405	786.645,00	0,56
8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU9029YAB66		USD	3.000		2.000	%	101,543	3.046.275,00	2,16
4,3750 % United Airlines Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US90932LAG23		USD	2.597	4.597	2.000	%	92,516	2.402.640,52	1,71
7,8750 % Uniti G.LP/Fib.HI./G.F.19/CSL DL-Notes 2020(20/25) 144A	US91327AAA07		USD	389	2.339	1.950	%	100,673	391.617,97	0,28
5,5000 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU9226VAA53		USD	1.500		4.500	%	97,860	1.467.900,00	1,04
7,5000 % XPO Escrow Sub LLC DL-Notes 2022(22/27) 144A	US98379JAA34		USD	2.200	2.200		%	101,937	2.242.614,00	1,59
							USD	7.600.126,63	5,39	
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	7.600.126,63	5,39	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	7.600.126,63	5,39	
9,3750 % Ferroglobe PLC DL-Notes 2021(25)	XS2360592609		USD	3.850	3.850		%	97,896	3.768.999,81	2,67
4,4500 % QVC Inc. DL-Notes 2014(14/25)	US747262AU78		USD	500	500		%	85,467	427.332,50	0,30
10,5386 % Rivian Hldgs LLC/Ri.LLC/Au.LLC DL-FLR Notes 2021(21/26) 144A	US76954LAA70		USD	3.550	5.550	2.000	%	95,882	3.403.794,32	2,42
Summe Wertpapiervermögen²⁾							USD	128.759.528,30	91,38	
Derivate							USD	4.572.046,28	3,24	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							USD	109.286,92	0,08	
Wertpapier-Optionsscheine							USD	109.286,92	0,08	
Optionsscheine auf Aktien							USD	109.286,92	0,08	
Climate Transition Capital Acq WTS 29.06.26	NL0015000DD7	A	STK	103.433			EUR	0,091	9.692,89	0,01
Aurora Innovation Inc. Def.Opt. 03.11.26	US0517741155	A	STK	4.384			USD	0,205	898,72	0,00
AxonPrime Infrastructure Acq. WTS 31.05.28	US05467C1163	X	STK	77.825	77.825		USD	0,180	14.008,50	0,01
CC Neuberger Princip. Hldg.III WTS 05.02.26	KYG1992N1262	A	STK	5.781			USD	0,100	578,10	0,00
Concord Acquisition Corp. II WTS 14.10.26	US20607U1161	X	STK	33.333	33.333		USD	0,090	3.009,97	0,00
Hennessy Capital Inv.Corp. V WTS 20.01.28	US42589T1152	X	STK	13.750			USD	0,053	728,75	0,00
Hennessy Capital Inv.Corp. VI WTS 10.06.26	US42600H1169	X	STK	88.333	88.333		USD	0,200	17.666,60	0,01
MSD Acquisition Corp. WTS 25.03.26	KYG5709C1252	A	STK	20.903			USD	0,060	1.254,18	0,00
Nerdy Inc. WTS 16.08.26	US64081V1171	X	STK	24.526			USD	0,250	6.131,50	0,00
Payoneer Global Inc. WTS 25.06.26	US70451X1129	A	STK	12.000			USD	1,170	14.040,00	0,01
Planet Labs PBC WTS 06.12.26	US72703X1147	A	STK	23.000	23.000		USD	1,240	28.520,00	0,02
Power & Digit.Infr.Ac.II Corp. WTS 09.12.26	US73919C1181	X	STK	55.000	55.000		USD	0,070	3.850,00	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Sharecare Inc. WTS 01.07.26	US81948W1128	X	STK	39.613			USD	0,210	8.318,73	0,01
Skydeck Acquisition Corp. WTS 13.05.26	KYG822201151	X	STK	16.666			USD	0,030	499,98	0,00
Warburg Pincus Capital Corp.IA WTS 15.04.26	KYG9461D1152	A	STK	10.000			USD	0,004	42,00	0,00
Warburg Pincus Capital Corp.IB WTS 15.04.26	KYG9460M1244	A	STK	10.000			USD	0,005	47,00	0,00
Devisen-Derivate							USD	4.462.759,36	3,17	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	4.753.866,98	3,37	
Offene Positionen										
USD/EUR 121,7 Mio.		OTC						4.753.866,98	3,37	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-291.107,62	-0,21	
Offene Positionen										
USD/EUR 11,3 Mio.		OTC						-291.107,62	-0,21	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	5.907.046,72	4,19	
Bankguthaben							USD	5.907.046,72	4,19	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH										
Guthaben in Fondswährung					USD	4.732.296,13	USD	4.732.296,13	3,36	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	1.140.753,43	USD	1.174.747,89	0,83	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					GBP	2,27	USD	2,70	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.828.678,49	1,30	
Zinsansprüche					USD	1.828.678,49	USD	1.828.678,49	1,30	

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-161.922,21	-0,11
Verwaltungsvergütung			USD	-14.915,37		USD		-14.915,37	-0,01
Asset Managementvergütung			USD	-82.865,81		USD		-82.865,81	-0,06
Reportingkosten			USD	-39.617,53		USD		-39.617,53	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-12.109,95		USD		-12.109,95	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-12.413,55		USD		-12.413,55	-0,01
Fondsvermögen							USD	140.905.377,58	100,00 ¹⁾
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	123.702	
Ausgabepreis							EUR	979,73	
Rücknahmepreis							EUR	933,07	
Inventarwert							EUR	115.423.062,33	
Anteilwert							EUR	933,07	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	4.350	
Ausgabepreis							EUR	98,34	
Rücknahmepreis							EUR	95,47	
Inventarwert							EUR	415.305,81	
Anteilwert							EUR	95,47	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	9.654	
Ausgabepreis							EUR	1.018,88	
Rücknahmepreis							EUR	1.018,88	
Inventarwert							EUR	9.836.294,02	
Anteilwert							EUR	1.018,88	

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD									
Anzahl Anteile							STK	11.159	
Ausgabepreis							USD	1.029,27	
Rücknahmepreis							USD	1.029,27	
Inventarwert							USD	11.485.610,49	
Anteilwert							USD	1.029,27	

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 2022

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 30.11.2022	
Euro	(EUR)	0,9710623	= 1 USD (USD)
Britische Pfund	(GBP)	0,8394896	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
X	Nichtnotierte Wertpapiere

b) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

Jahresbericht zum 30. November 2022

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					
Altimeter Growth Corp. 2 Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG0371B1095	STK		60.316	
CF Acquisition Corp. IV Registered Shs Cl.A o.N.	US12520T1025	STK		9.539	
Cohn Robbins Holdings Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	KYG237261055	STK	180.000	180.000	
Corazon Capital V838 Monoceros Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG242371022	STK		72.304	
Firstmark Horizon Acq. Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US33765Y1010	STK	101.211	101.211	
Fortress Capital Acquisition Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG364271059	STK		70.000	
FTAC Zeus Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US30320F1066	STK	100.000	100.000	
Hennessy Capital Inv.Corp. V Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US42589T1079	STK		40.081	
HumanCo Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US44487N1090	STK		23.989	
ION Acquisition Corp. 2 Ltd. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	KYG493931045	STK		75.000	
MSD Acquisition Corp. Reg. Shares A DL-,0001	KYG5709C1096	STK		104.519	
Northern Star Invest.Corp.II Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US66573W1071	STK		130.000	
Peridot Acquisition Corp. II Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG7008B1059	STK		40.000	
Planet Labs PBC Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US72703X1063	STK	77.216	77.216	
Skydeck Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG822201235	STK		50.000	
Social Capital Suvrett.Hlds.II Registered Shs.Cl.A DL -,0001	KYG8253U1031	STK		8.000	
Social Capital Suvrett.Hlds.IV Registered Shs.Cl.A DL -,0001	KYG8253Y1052	STK		8.000	
Supernova Partners Acq.Co.II Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG8T86C1052	STK	4.291	4.291	
SVF Investment Corp. 2 Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG8601M1006	STK		39.570	
TPG Pace Beneficial II Corp Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG898261048	STK		97.935	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8100 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(23/24)	US345397YG20	USD		1.750	
7,0000 % JBS Investments II GmbH DL-Notes 2018(18/26) 144A	US46650CAA71	USD		3.000	
6,6250 % NRG Energy Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US629377CC47	USD	2.435	4.227	
3,6250 % Rolls-Royce PLC DL-Notes 2015(15/25) 144A	US77578JAB44	USD	1.400	1.400	

Jahresbericht zum 30. November 2022

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
Andere Wertpapiere					
AxonPrime Infrastructure Acqui Reg.Units(1 Ut.A+ 1/3 Wts.Exp)	US05467C2070	STK	58.369	291.844	
Concord Acquisition Corp II Reg.Units(1 Ut.A+ 1/3 Wts.Exp)	US20607U2078	STK	25.001	125.001	
FTAC Zeus Acquisition Corp. Reg.Units(1 Sh.A+1/2 Wts)o.N	US30320F2056	STK		100.000	
Hennessy Capital Inv.Corp. VI Comp.UT(1Sh.A+1/3WT.Exp.) o.N.	US42600H2076	STK		265.000	
Power & Digit.Infr.Ac.II Corp. Reg.Units(1A.Shs+1/2Wts.Exp)oN	US73919C2098	STK	146.667	146.667	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2021(26) 144A	US009066AA91	USD	200	200	
5,0000 % AMC Networks Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US00164VAD55	USD		6.000	
6,0000 % Ardagh Met.Pack.F.PLC/USA LLC DL-Notes 2022(22/27) 144A	US03969YAC21	USD	2.050	2.050	
9,0330 % Artera Services LLC DL-Notes 2020(20/25) 144A	US73939VAA26	USD	2.526	4.276	
5,1250 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US1248EPBT92	USD	2.000	2.000	
9,3750 % Diebold Nixdorf Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US253657AA82	USD	1.800	1.800	
0,0000 % DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2021(28)144A	US26142RAA23	USD	950	950	
5,8750 % Endo Ltd./Fin.LLC/Finco Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US29273DAA81	USD	1.400	4.475	
7,5000 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2022(22/27) 144A	US26885BAM28	USD	500	500	
5,8411 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2018(23)	US345397ZC07	USD		2.500	
4,6250 % Hanesbrands Inc. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USU24437AD43	USD		3.700	
5,3750 % Hilton Domestic Operating Co. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU4328RAD62	USD	455	455	
8,6250 % INTL FCStone Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US46116VAE56	USD	259	259	
6,5000 % Mileage Plus H.LLC/I.PPTY Ltd. DL-Notes 2020(20/22-27) 144A ¹⁾	US599191AA16	USD		900	
5,7500 % NCR Corp. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US62886EAU29	USD	300	300	
5,7500 % NRG Energy Inc. DL-Notes 2017(17/28)	US629377CE03	USD	725	725	
7,5000 % Par Pharmaceutical Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US69888XAA72	USD	1.400	1.400	
0,0000 % Redfin Corporation DL-FLR Exch.Nts 2020(25)	US75737FAC23	USD	2.150	2.150	
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	USD	450	450	
7,0000 % Six Flags Theme Parks Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US83001WAC82	USD	560	560	
7,5000 % Spirit Aerosystems Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US85205TAL44	USD		50	
4,3750 % Starwood Property Trust Inc. DL-Conv. Notes 2017(23)	US85571BAH87	USD		1.051	

Jahresbericht zum 30. November 2022

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
5,3750 % Stericycle Inc. DL-Notes 2019(21/24) Reg.S	USU85881AB39	USD		2.475	
4,6250 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US88033GCS75	USD		144	
0,2500 % Tripadvisor Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US896945AC62	USD	1.500	1.500	
5,1250 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2022(22/25) 144A	US92840VAL62	USD	450	450	
6,2500 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US983793AH33	USD	2.000	2.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Apollo Strategic Growth Capit. Reg. Shares Cl.A DL-,00005	KYG0411R1065	STK	220.665	220.665	
ArcLight Clean Transit.Corp.II Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG0R21B1044	STK	50.000	50.000	
AxonPrime Infrastructure Acq. Reg.Shares Cl.A DL-,0080	US05467C1080	STK	233.475	233.475	
CBRE Acquisition Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US12510J1060	STK		89.115	
Concord Acquisition Corp. II Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US20607U1088	STK	100.000	100.000	
dMY Technology Group Inc. IV Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US23344K1025	STK		80.440	
FS Development Corp. II Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US30318F1003	STK		107.059	
GigCapital4 Inc. Registered Shares DL-,0001	US37518G1013	STK		50.000	
Gores Metropoulos II Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US3828731071	STK	200.000	200.000	
H.I.G. Acquisition Corp. Registered Shares DL -,0001	KYG448981079	STK		285.727	
Natural Order Acquisition Corp Registered Shares o.N.	US63889L1070	STK		5.622	
Oaktree Acquisition Corp. II Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG6715X1034	STK	62.716	62.716	
Pershing Square Tontine Hldgs Registered Shs Cl.A DL -,0001	US71531R1095	STK		106.000	
Power & Digit.Infr.Ac.II Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US73919C1009	STK	110.000	110.000	
Social Capital Suvrett.Hld.III Registered Shs.Cl.A DL -,0001	KYG8253W1096	STK		8.000	
Social Capital Suvrett.Hlds. I Registered Shs.Cl.A DL -,0001	KYG8253T1067	STK		8.000	

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Cogent Communications Grp Inc. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2016007408	EUR		5.000	
6,3750 % Cofax Corp. DL-Nts 2019(19/26) Reg.S	USU1581TAB45	USD		4.500	
8,5000 % Cooke Omega I.Inc./A.Ves.H.Inc DL-Notes 2017(17/22) 144A	US21627UAA07	USD		3.925	
9,2500 % CVR Partn.LP/CVR Nitr.Fin.Corp DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU1511QAA77	USD		755	
9,0000 % Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV EO-Notes 2020(20/25) 144A	XS2206383080	EUR	1.800	1.800	
9,0000 % Ferroglobe Finance Company PLC DL-Notes 2021(21/25)	XS2344588509	USD		3.704	

Jahresbericht zum 30. November 2022

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
7,2500 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2017(17/23) Reg.S	USC3535CAF52	USD		7.750	
7,8750 % Hexion Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US42829LAF13	USD	200	200	
9,0000 % Houghton Mif.Harc.Pub.Inc./Co. DL-Notes 2019(19/25) 144A	US44157TAA34	USD	3.000	3.000	
6,7500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US451102BM88	USD		6.053	
6,5000 % Kratos Defense & Security Sol. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US50077BAM00	USD		500	
6,5000 % Kratos Defense & Security Sol. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU50103AF49	USD	500	4.725	
0,6250 % LendingTree Inc. DL-Conv. Nts 2017(22)	US52603BAA52	USD	6.000	6.000	
5,3750 % Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2016(16/25)	US527298BH52	USD	3.000	3.000	
7,6930 % Linkem S.p.A. EO-FLR Bonds 2019(20/23) 144A	XS2039742569	EUR		3.750	
8,7500 % M.B. Intl LLC/Holdco Corp. DL-Notes 2021(21/23)	US59406RAC07	USD		2.713	
5,8750 % Renewable Energy Group Inc. DL-Notes 2021(24/28) 144A	US75972AAD54	USD	1.125	1.125	
7,0000 % Sisal Group S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S ¹⁾	XS1454980159	EUR		2.000	
7,5000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2020(22/25) 144A	US88033GDE70	USD		6.025	
5,5000 % Ziggo B.V. DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USN9838NAA11	USD		5.500	

1) Poolfaktoranleihe

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

dMY Technology Group Inc. IV WTS 04.03.26	US23344K1108	STK		23.000
Fortress Capital Acquisition WTS 05.03.26	KYG364271216	STK		14.000
FTAC Zeus Acquisition Corp. WTS 15.04.26	US30320F1140	STK	50.000	50.000
H.I.G. Acquisition Corp. WTS 11.12.25	KYG448981236	STK		95.242
Li-Cycle Holdings Corp. WTS 10.08.26	CA50202P1137	STK		117.182
TPG Pace Benefic. Finan. Corp. WTS 09.10.27	KYG8990D1170	STK		23.583

Jahresbericht zum 30. November 2022

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
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		EUR			9.855
USD/EUR		USD			2.244.161
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		EUR			7.643
USD/EUR		USD			2.423.982

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 4,80 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 238.629.673,09 USD.

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
 DE000A2H9AR0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.223.427,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.356,47
3. Sonstige Erträge	EUR	672,50
Summe der Erträge	EUR	6.233.456,36

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.087,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-554.932,21
davon Asset Managementvergütung EUR -403.752,30		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.376,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.787,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-233.954,36
davon negative Habenzinsen EUR -3.790,69		
davon Analyse Fondsperformance EUR -207.818,24		
Summe der Aufwendungen	EUR	-858.138,61

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	5.375.317,75
------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
DE000A2H9AR0

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	38.611.887,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-62.839.914,14

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -24.228.026,71

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -18.852.708,96

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-293.461,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.224.995,13

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 13.931.533,98

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -4.921.174,98

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged
 DE000A2H9AR0

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 64.023.265,01
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 61.850.496,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 158.596.029,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -96.745.533,11</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -5.529.523,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.921.174,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -293.461,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 14.224.995,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 115.423.062,33

Jahresbericht zum 30. November 2022
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	4.085.497,84	33,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.852.708,96	-152,40
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	-14.767.211,12	-119,38
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2022

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
30.11.2019	22.173.695,95 EUR	952,23 EUR
30.11.2020	44.041.812,45 EUR	948,73 EUR
30.11.2021	64.023.265,01 EUR	971,09 EUR
30.11.2022	115.423.062,33 EUR	933,07 EUR

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
 DE000A2QMKK3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 21.12.2021 bis 30.11.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	21.391,62
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	33,79
3. Sonstige Erträge	EUR	2,43
Summe der Erträge	EUR	21.427,84

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-14,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.051,88
davon Asset Managementvergütung EUR -1.352,55		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.219,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-800,74
davon negative Habenzinsen EUR -13,57		
davon Analyse Fondsperformance EUR -706,50		
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.109,56

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	15.318,28
------------	------------------

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	138.988,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-227.346,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -88.358,76

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -73.040,48

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	91.248,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-38.454,25

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 52.794,04

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -20.246,44

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
 DE000A2QMKK3

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 432.843,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 432.843,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 2.709,25
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -20.246,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 91.248,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -38.454,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		<u>EUR 415.305,81</u>

Jahresbericht zum 30. November 2022
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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-73.040,48	-16,79
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	-73.040,48	-16,79
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged
DE000A2QMKK3

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.11.2022 *)	415.305,81 EUR	95,47 EUR

*) Auflagdatum 21.12.2021

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
 DE000A3C71X3

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 16.09.2022 bis 30.11.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	119.760,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	626,03
3. Sonstige Erträge	EUR	2,33
Summe der Erträge	EUR	120.389,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-164,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-11.670,12
davon Asset Managementvergütung EUR -9.200,06		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.081,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	17,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.370,91
davon negative Habenzinsen EUR -66,88		
davon Analyse Fondsperformance EUR -3.128,57		
Summe der Aufwendungen	EUR	-16.269,74

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	104.119,61
------------	-------------------

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	310.365,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-583.756,67

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -273.391,09

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -169.271,48

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	634.083,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-448.016,40

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 186.066,62

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 16.795,14

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
 DE000A3C71X3

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 9.733.660,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 9.733.660,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR 85.838,44
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 16.795,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 634.083,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -448.016,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		<u>EUR 9.836.294,02</u>

Jahresbericht zum 30. November 2022
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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-169.271,48	-17,53
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	-169.271,48	-17,53
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged
DE000A3C71X3

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.11.2022 *)	9.836.294,02 EUR	1.018,88 EUR

*) Auflegedatum 16.09.2022

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
 DE000A3C71Y1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 05.10.2022 bis 30.11.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	101.959,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	659,04
3. Sonstige Erträge	USD	2,68
Summe der Erträge	USD	102.621,24

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-193,21
2. Verwaltungsvergütung	USD	-10.730,68
davon Asset Managementvergütung USD -8.529,77		
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-989,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	87,92
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-3.256,66
davon negative Habenzinsen USD -80,06		
davon Analyse Fondsperformance USD -2.965,66		
Summe der Aufwendungen	USD	-15.082,38

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD	87.538,86
------------	------------------

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
DE000A3C71Y1

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	296.050,93
2. Realisierte Verluste	USD	-391.719,90

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD -95.668,97

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

USD -8.130,11

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	557.710,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-245.563,84

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

USD 312.146,28

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

USD 304.016,17

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

DE000A3C71Y1

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		USD 11.184.900,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	USD 11.184.900,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>USD 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich		USD -3.305,82
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD 304.016,17
davon nicht realisierte Gewinne	USD 557.710,12	
davon nicht realisierte Verluste	USD -245.563,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD 11.485.610,49

Jahresbericht zum 30. November 2022
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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-8.130,11	-0,73
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	-8.130,11	-0,73
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	USD	0,00	0,00
a) Barausschüttung	USD	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	USD	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	USD	0,00	0,00

Jahresbericht zum 30. November 2022
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD
DE000A3C71Y1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.11.2022 *)	11.485.610,49 USD	1.029,27 USD

*) Auflagedatum 05.10.2022

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	6.656.204,00
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	10.973,82
3. Sonstige Erträge	USD	700,12
Summe der Erträge	USD	6.667.877,94

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-4.586,66
2. Verwaltungsvergütung	USD	-597.360,59
davon Asset Managementvergütung USD -435.180,97		
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-64.505,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-6.908,35
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-248.478,83
davon negative Habenzinsen USD -4.066,56		
davon Analyse Fondsperformance USD -220.926,24		
Summe der Aufwendungen	USD	-921.839,72

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD	5.746.038,22
------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	40.521.316,96
2. Realisierte Verluste	USD	-65.939.537,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD -25.418.220,87

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -19.672.182,65

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.002.450,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	13.902.368,67

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD 14.904.818,68

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -4.767.363,97

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse EUR- Hedged	Anteilklasse A EUR- Hedged	Anteilklasse B EUR- Hedged	Anteilklasse C EUR- Hedged	Anteilklasse D USD
ISIN	DE000A1XDYZ9	DE000A2H9AR0	DE000A2QMKK3	DE000A3C71X3	DE000A3C71Y1
Auflegungsdatum	16.12.2014	21.06.2019	21.12.2021	16.09.2022	05.10.2022
Erstausgabepreis	1.000,00	955,76	100,00	1.000,00	1.000,00
Mindestanlage	50.000,00	500.000,00	-	10.000,00	10.000,00
Auflösungsdatum	01.12.2021	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Fondsvermögen	-	115.423.062,33	415.305,81	9.836.294,02	11.485.610,49
Umlaufende Anteile	-	123.702	4.350	9.654	11.159
Anteilwert	-	933,07	95,47	1.018,88	1.029,27
Ertragsverwendung	ausschüttend	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 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	12.888.677,55
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bayerische Landesbank
BNP Paribas S.A.
J.P. Morgan SE
Societe Generale S.A.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,24

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	1,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,99 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,79 %

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 2022

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	1,30 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilklasse B EUR-Hedged	1,31 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilklasse C EUR-Hedged	1,17 %
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte für die Anteilklasse D USD	0,18 %

Sonstige Angaben

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	123.702
Ausgabepreis	EUR	979,73
Rücknahmepreis	EUR	933,07
Inventarwert	EUR	115.423.062,33
Anteilwert	EUR	933,07

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	4.350
Ausgabepreis	EUR	98,34
Rücknahmepreis	EUR	95,47
Inventarwert	EUR	415.305,81
Anteilwert	EUR	95,47

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	9.654
Ausgabepreis	EUR	1.018,88
Rücknahmepreis	EUR	1.018,88
Inventarwert	EUR	9.836.294,02
Anteilwert	EUR	1.018,88

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Anzahl Anteile	STK	11.159
Ausgabepreis	USD	1.029,27
Rücknahmepreis	USD	1.029,27
Inventarwert	USD	11.485.610,49
Anteilwert	USD	1.029,27

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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

1,18 %

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

0,18 %

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

0,13 %

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 %

*) Berechnung der TER bezieht sich auf den Berichtszeitraum

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2021 bis 30. November 2022 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)	EUR	0,00
Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)	EUR	0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	672,50
CSDR Penalties	EUR	672,50
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	233.954,36
Berichts- und Reportingkosten	EUR	207.818,24
Depotgebühren	EUR	9.377,41
Negative Habenzinsen	EUR	3.790,69
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	12.968,02

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	2,43
CSDR Penalties	EUR	2,43
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	800,74
Berichts- und Reportingkosten	EUR	706,50
Depotgebühren	EUR	33,90
Negative Habenzinsen	EUR	13,57
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	46,77

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	2,33
CSDR Penalties	EUR	2,33
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.370,91
Berichts- und Reportingkosten	EUR	3.128,57
Depotgebühren	EUR	170,38
Negative Habenzinsen	EUR	66,88
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	5,08

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	2,68
CSDR Penalties	USD	2,68
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	3.256,66
Berichts- und Reportingkosten	USD	2.965,66
Depotgebühren	USD	204,83
Negative Habenzinsen	USD	80,06
Restliche sonstige Aufwendungen	USD	6,11

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) **USD 38.664,48**

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

Jahresbericht zum 30. November 2022

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.578.707,62
davon feste Vergütung	EUR	15.904.007,62
davon variable Vergütung	EUR	3.674.700,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		212
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.593.784,50
davon Geschäftsleiter	EUR	1.275.000,00
davon andere Führungskräfte *)	EUR	318.784,50

*) 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 2022 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 2021 veröffentlicht.

Jahresbericht zum 30. November 2022

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 01.12.2021 bis 30.11.2022 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

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

München, im März 2023

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Jahresbericht zum 30. November 2022

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 2021 bis zum 30. November 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 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 2022

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 13. März 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dirk Wiebe
Wirtschaftsprüfer