

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2023
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2023 bis 28. Februar 2024

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	22.764.801,63	100,12
1. Anleihen	19.430.284,13	85,46
Corporates (inkl. Financials)	19.430.284,13	85,46
2. Forderungen	547.558,11	2,41
3. Bankguthaben	2.786.959,39	12,25
II. Verbindlichkeiten	-27.948,65	-0,12
III. Fondsvermögen	22.736.852,98	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	19.430.284,13	85,46	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.999.894,82	65,97	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.999.894,82	65,97	
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCCQ29		EUR	400			%	100,035	400.138,00	1,76
5,3990 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848		EUR	430	430		%	101,105	434.750,77	1,91
4,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/43)	XS2487052487		EUR	400		400	%	92,137	368.546,20	1,62
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	ES0813211010		EUR	1.000	1.000		%	98,691	986.910,00	4,34
5,7000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	500	500		%	99,707	498.537,25	2,19
6,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0840609004		EUR	1.800	800		%	98,560	1.774.071,00	7,80
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	FR0013463775		EUR	300			%	80,781	242.343,00	1,07
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	300			%	91,529	274.585,50	1,21
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	700	700		%	99,902	699.310,50	3,08
7,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(28/Und.)	FR001400F067		EUR	1.000	1.000	1.000	%	99,363	993.630,00	4,37
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4		EUR	800	800		%	100,347	802.774,72	3,53
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300			%	91,880	275.640,99	1,21
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516		EUR	300			%	95,260	285.780,51	1,26
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950		EUR	1.800	800		%	98,089	1.765.602,00	7,77
5,8000 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913		EUR	100	500	600	%	104,417	104.417,16	0,46
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Cap.Med.T.Nts 21(27/32)	XS2407529309		EUR	400			%	83,906	335.623,68	1,48
6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	XS2589361240		EUR	330			%	100,025	330.080,85	1,45
6,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MTN 2017(24/Und.)	XS1614415542		EUR	1.200	1.200		%	100,275	1.203.300,00	5,29
4,7500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2019(24/UND.)	BE0002638196		EUR	1.000	1.000		%	98,474	984.735,00	4,33
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	400	400	300	%	94,710	378.838,36	1,67
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	200		300	%	91,875	183.750,00	0,81
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	100		200	%	99,185	99.185,00	0,44
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	200	430	230	%	100,265	200.529,88	0,88
0,6250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Nts 2021(26/31)	XS2343459074		EUR	1.100			%	88,602	974.624,64	4,29
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	400			%	78,122	312.489,40	1,37
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211		EUR	100			%	89,700	89.700,41	0,39

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.430.389,31	19,49	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.430.389,31	19,49	
6,2500 % ABEILLE VIE SA d.Ass.V.e.d.C. EO-Obl. 2022(22/33)	FR001400CHR4		EUR	400		600	%	101,301	405.205,20	1,78
8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Bonds 2023(28/Und.)	XS2638924709		EUR	800	800		%	99,385	795.076,00	3,50
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Secs 2018(25/Und.)	XS1877860533		EUR	1.000	200		%	91,541	915.410,00	4,03
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	400			%	80,794	323.177,52	1,42
6,0000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2015(23/Und.)	XS1298431104		EUR	1.000			%	100,110	1.001.095,00	4,40
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243		EUR	500			%	97,697	488.483,25	2,15
4,3750 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2019(19/Und.)	FR0013455854		EUR	400			%	84,800	339.200,00	1,49
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200			%	81,371	162.742,34	0,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.430.284,13	85,46	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.786.959,39	12,25	
Bankguthaben							EUR	2.786.959,39	12,25	
Guthaben bei Bayerische Landesbank										
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.786.959,39			EUR	2.786.959,39	12,25	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	547.558,11	2,41	
Zinsansprüche			EUR	347.558,11			EUR	347.558,11	1,53	
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	200.000,00			EUR	200.000,00	0,88	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.948,65	-0,12	
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.667,69			EUR	-12.667,69	-0,06	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-14.333,57			EUR	-14.333,57	-0,06	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-947,39			EUR	-947,39	0,00	
Fondsvermögen							EUR	22.736.852,98	100,00 ¹⁾	

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	3.428	
Ausgabepreis							EUR	88,32	
Rücknahmepreis							EUR	85,34	
Inventarwert							EUR	292.566,34	
Anteilwert							EUR	85,34	
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	3.080	
Ausgabepreis							EUR	7.287,11	
Rücknahmepreis							EUR	7.287,11	
Inventarwert							EUR	22.444.286,64	
Anteilwert							EUR	7.287,11	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2080767010	EUR		180	
1,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2021(27/32)	ES0213679OF4	EUR		400	
6,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Cap.Notes 2022(29/Und.)	FR001400BBL2	EUR	400	1.000	
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR	1.050	1.050	
1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)	DE000CZ45WP5	EUR		300	
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)	DE000CZ45W81	EUR		700	
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544	EUR		100	
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	DE000DL19WG7	EUR		1.000	
7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968	EUR	700	700	
7,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(Und.)	FR001400F877	EUR		1.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830	EUR		230	
7,3750 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2023(28/Und.)	XS2585553097	EUR	1.000	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere*)

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037	EUR		1.000	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR		100	

*) 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.

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated 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.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

13.570,12

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 53,62%.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.675.655,80 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	Anteilklasse I	Anteilklasse A
ISIN	DE000A0ETKV5	DE000A2PSYB2
Auflegungsdatum	12.06.2006	10.02.2020
Erstausgabepreis	10.000,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR	keine
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	22.444.286,64	292.566,34
Umlaufende Anteile	3.080	3.428
Anteilwert	7.287,11	85,34
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,65%	1,30%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	3.428
Ausgabepreis	EUR	88,32
Rücknahmepreis	EUR	85,34
Inventarwert	EUR	292.566,34
Anteilwert	EUR	85,34

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	3.080
Ausgabepreis	EUR	7.287,11
Rücknahmepreis	EUR	7.287,11
Inventarwert	EUR	22.444.286,64
Anteilwert	EUR	7.287,11

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2023

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2023 bis 31.08.2023 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.

München, im September 2023

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun