

**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025**

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>141.175.384,72</b>	<b>100,13</b>
1. Anleihen	125.977.396,74	89,35
Corporates (inkl. Financials)	125.977.396,74	89,35
2. Andere Wertpapiere	489,40	0,00
3. Derivate	-354.466,28	-0,25
4. Forderungen	2.618.428,69	1,86
5. Bankguthaben	12.933.536,17	9,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-184.559,99</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>140.990.824,73</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>USD</b>		<b>125.977.886,14</b>	<b>89,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>USD</b>		<b>5.642.411,40</b>	<b>4,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>USD</b>		<b>5.642.411,40</b>	<b>4,00</b>
3,8750 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Bonds 2020(20/27) 144A	XS2113254028		EUR	900			100,009	1.021.726,95	0,72
9,5000 % SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) 144A	XS2644943115		EUR	1.450			105,158	1.730.866,50	1,23
7,8750 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC DL-Notes 2023(23/29) 144A	US02007VAA89		USD	1.450			103,900	1.506.550,00	1,07
6,8750 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US335934AT24		USD	355		397	99,457	353.072,35	0,25
9,3750 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US335934AV79		USD	980			105,122	1.030.195,60	0,73
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>USD</b>		<b>115.480.225,34</b>	<b>81,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>USD</b>		<b>115.480.225,34</b>	<b>81,91</b>
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/26) 144A	XS2310488635		EUR	750			93,608	796.939,15	0,57
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074		EUR	1.150			93,600	1.221.875,46	0,87
5,8930 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-FLR Bonds 2019(19/26) 144A	XS2034069919		EUR	2.000			100,000	2.270.300,00	1,61
2,2500 % Alarm.com Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US011642AC98		USD	2.000			97,459	1.949.172,00	1,38
7,2500 % Allegiant Travel Co. DL-Notes 2022(22/27) 144A	US01748XAD49		USD	2.370			98,913	2.344.238,10	1,66
9,0000 % Alta Equipment Group Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US02128LAC00		USD	1.286	400	500	87,761	1.128.606,46	0,80
6,6250 % Amkor Technology Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US031652BK50		USD	500	500		100,006	500.027,75	0,35
6,6940 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/27)	US501797AQ79		USD	2.300			101,760	2.340.480,00	1,66
8,0000 % BGC Group Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US088929AC82		USD	2.445			106,414	2.601.822,30	1,85
7,8750 % Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US097751BT78		USD	500	500		100,452	502.259,27	0,36
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US17302XAM83		USD	632		100	100,125	632.790,00	0,45
6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU17185AG14		USD	1.750			100,000	1.750.000,00	1,24
8,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US17302XAN66		USD	2.494	100		101,901	2.541.410,94	1,80
6,6000 % Concentrix Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US20602DAB73		USD	2.420			104,999	2.540.975,80	1,80
9,0000 % Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	US20752TAB08		USD	3.883			95,372	3.703.310,29	2,63
6,0000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US20848VAA35		USD	2.050			99,689	2.043.624,50	1,45
6,5000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A	US20848VAB18		USD	750			99,493	746.197,50	0,53
8,5000 % CVR Energy Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US12662PAF53		USD	1.500	1.000		98,219	1.473.281,25	1,04
7,1250 % Delek Logistics Pt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2021(21/28) 144A	US24665FAC68		USD	2.662			100,642	2.679.090,04	1,90
7,7500 % Diebold Nixdorf Inc. DL-Notes 2024(24/30) 144A	US253651AK94		USD	325	325		105,557	343.060,25	0,24
8,8750 % DIRECTV Fing LLC DL-Notes 2024(24/30) 144A	US25461LAB80		USD	3.533			98,939	3.495.514,87	2,48
5,8750 % DIRECTV Fing LLC/F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	US25461LAA08		USD	1.767			98,625	1.742.703,75	1,24
DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	US26142RAB06		USD	1.200		1.900	88,585	1.063.015,20	0,75
9,7500 % Evergreen AcqCo 1 LP/TVI Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US30015DAA90		USD	2.995	1.400	1.732	104,896	3.141.635,20	2,23

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
5,0000 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	US35906ABF49		USD	2.025		2.000	99,778	2.020.504,50	1,43
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20		USD	1.177			111,671	1.314.367,67	0,93
3,3750 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US418751AE33		USD	340			97,330	330.922,00	0,23
4,2500 % Herbalife Ltd. DL-Exch. Notes 2022(28)	US42703MAF05		USD	380			85,916	326.479,66	0,23
5,5000 % Herc Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US42704LAA26		USD	1.225	1.225		99,313	1.216.584,25	0,86
4,8750 % HLF Fing SARL LLC/Herb.Int.Inc DL-Notes 2021(21/29) 144A	US40390DAC92		USD	4.240			82,090	3.480.616,00	2,47
12,2500 % HLF Fing SARL LLC/Herb.Int.Inc DL-Notes 2024(24/29) 144A	US40390DAD75		USD	1.500			109,090	1.636.350,00	1,16
9,7500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2024(24/29)	US451102CF29		USD	6.046	383		97,500	5.894.850,00	4,18
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US46284VAC54		USD	2.000	2.000		98,751	1.975.020,00	1,40
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) 144A	US47010BAJ35		USD	700	509		100,422	702.954,00	0,50
9,0000 % Kehe Distributors LLC/F.Corp. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US487526AC91		USD	735			104,625	768.993,75	0,55
6,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Notes 2020(23/27) 144A	US538034AV10		USD	3.240			101,319	3.282.735,60	2,33
1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US549498AA11		USD	3.063	750	212	87,500	2.680.125,00	1,90
5,8750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US55617LAP76		USD	608			98,163	596.831,04	0,42
8,1250 % Mineral Resources Ltd. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US603051AA15		USD	1.550	1.550		100,051	1.550.790,50	1,10
9,5000 % NCR Atleos Escrow Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US638962AA84		USD	2.810	290		109,270	3.070.487,00	2,18
5,0000 % NCR Voyix Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US62886EAY41		USD	3.100			98,612	3.056.956,50	2,17
5,7500 % NRG Energy Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US629377CY66		USD	2.650	2.650		99,750	2.643.375,00	1,87
8,8750 % OneSky Flight LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	US68278CAA36		USD	1.500	1.500		101,074	1.516.110,00	1,08
10,0000 % Owens & Minor Inc. DL-Notes 2025(25/30) 144A	US690732AH53		USD	600	600		104,479	626.874,12	0,44
6,0000 % PBF Holding Co. LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US69318FAJ75		USD	1.700	1.700		93,012	1.581.204,00	1,12
4,2500 % PG & E Corp. DL-Exch. Notes 2024(27)	US69331CAL28		USD	1.082	1.082		103,686	1.121.882,52	0,80
6,8750 % QVC Inc. DL-Notes 2024(29) 144A	US747262BA06		USD	4.266	1		44,500	1.898.147,50	1,35
7,7750 % Radiology Partners Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US75041VAB09		USD	3.395	59		100,779	3.421.602,82	2,43
11,0000 % Saks Global Enterprises LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	US79380MAA36		USD	5.316	5.316		45,500	2.418.780,00	1,72
8,3750 % Service Properties Trust DL-Notes 2024(24/29)	US81761LAD47		USD	1.200			101,599	1.219.188,00	0,86
9,0000 % Talos Production Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US87485LAD64		USD	1.353	753		99,397	1.344.841,41	0,95
9,3750 % Talos Production Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	US87485LAE48		USD	350	350		98,318	344.113,00	0,24
4,3750 % United Airlines Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US90932LAG23		USD	3.097			98,990	3.065.720,30	2,17
10,5000 % Uniti G.LP/Fib.HI./G.F.19/CSL DL-Notes 2023(23/28) 144A	US91327TAA97		USD	2.153		97	106,156	2.285.544,06	1,62
4,7500 % Uniti G.LP/G.F.19 Inc/CSL LLC DL-Notes 2021(21/28) 144A	US91327BAB62		USD	1.953	250		97,529	1.904.741,37	1,35
5,6250 % Viasat Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US92552VAL45		USD	3.975			98,531	3.916.617,19	2,78
4,6250 % Victoria's Secret & Co. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US926400AA00		USD	3.913	750		91,140	3.566.308,20	2,53
8,7500 % Victra Hldgs LLC/Vict.Fi.Corp DL-Notes 2024(24/29) 144A	US92648DAA46		USD	1.650	1.650		102,248	1.687.092,00	1,20
6,6250 % XHR L.P. DL-Notes 2024(24/30) 144A	US98372MAE57		USD	1.650			100,397	1.656.550,50	1,17
2,5000 % XPLR Infrastr. Oper. Par. L.P. DL-Exch. Notes 2022(26) 144A	US65341BAG14		USD	1.900			94,928	1.803.635,80	1,28

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	4.855.249,40	3,44	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	4.854.760,00	3,44	
10,5020 % Rivian Hldgs LLC/Ri.LLC/Au.LLC DL-FLR Notes 2021(21/26) 144A	US76954LAA70		USD	3.018		1.700	%	100,750	3.040.635,00	2,16
12,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-Notes 2025(25/30) 144A	US84859BAC54		USD	2.300	2.300		%	78,875	1.814.125,00	1,29
Andere Wertpapiere							USD	489,40	0,00	
CONTRA PARDES BIOSCIENCES	BI699CVR0150		STK	48.940			USD	0,010	489,40	0,00
Summe Wertpapiervermögen							USD	125.977.886,14	89,35	
Derivate							USD	-354.466,28	-0,25	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							USD	-354.466,28	-0,25	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	-270.209,81	-0,19	
Offene Positionen										
USD/EUR 90,2 Mio.		OTC						-270.209,81	-0,19	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-84.256,47	-0,06	
Offene Positionen										
USD/EUR 7,9 Mio.		OTC						-84.256,47	-0,06	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	12.933.536,17	9,17	
Bankguthaben							USD	12.933.536,17	9,17	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH			USD	12.874.828,18			USD	12.874.828,18	9,13	
Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in EU/EWR-Währungen			EUR	51.718,26			USD	58.707,99	0,04	

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>2.618.428,69</b>	<b>1,86</b>
Zinsansprüche			USD	2.618.428,69			USD	2.618.428,69	1,86
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-184.559,99</b>	<b>-0,13</b>
Asset Managementvergütung			USD	-95.857,55			USD	-95.857,55	-0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-11.854,29			USD	-11.854,29	-0,01
Reportingkosten			USD	-40.916,44			USD	-40.916,44	-0,03
Verwahrstellenvergütung			USD	-20.252,17			USD	-20.252,17	-0,01
Verwaltungsvergütung			USD	-15.679,54			USD	-15.679,54	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>140.990.824,73</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	70.473	
Ausgabepreis							EUR	1.072,24	
Rücknahmepreis							EUR	1.021,18	
Inventarwert							EUR	71.965.548,25	
Anteilwert							EUR	1.021,18	
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.360	
Ausgabepreis							EUR	104,15	
Rücknahmepreis							EUR	101,11	
Inventarwert							EUR	238.628,32	
Anteilwert							EUR	101,11	

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	5.555	
Ausgabepreis							EUR	1.075,57	
Rücknahmepreis							EUR	1.075,57	
Inventarwert							EUR	5.974.787,22	
Anteilwert							EUR	1.075,57	
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD</b>									
Anzahl Anteile							STK	44.204	
Ausgabepreis							USD	1.181,93	
Rücknahmepreis							USD	1.181,93	
Inventarwert							USD	52.245.973,99	
Anteilwert							USD	1.181,93	

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	(EUR)	per 30.05.2025 0,8809408	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------



# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US004498AB73	USD		1.500	
7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US013092AA91	USD		1.000	
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2024(26)	US03040WBE49	USD		3.250	
9,3750 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US501797AU81	USD		510	
6,0000 % Brundage-Bone Concr.Pump. Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US66981QAA40	USD		3.980	
7,6250 % Carnival Corp. DL-Notes 2020(20/26) 144A	US143658BL56	USD	1.575	1.575	
7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US17302XAK28	USD		1.000	
6,2500 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc DL-Notes 2019(19/26) 144A	US69867DAA63	USD		2.860	
7,3610 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2023(26)	US345397C502	USD		1.275	
7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US42704MAA09	USD		438	
8,5000 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2025(25/28) 144A	US651229BG06	USD	250	250	
11,0000 % SFA Issuer LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	US818913AA33	USD	4.600	4.600	
10,7500 % Staples Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US855030AQ50	USD	250	250	
7,8750 % StoneX Group Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	US861896AA67	USD		1.340	
6,5000 % Summit Materials LLC/Su.M.Fin. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US86614RAM97	USD	509	509	
6,2500 % XPO Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US98379KAA07	USD		3.975	

## Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

### 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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere*)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU0046PAB32	USD		900	
4,8750 % Boeing Co. DL-Notes 2020(20/25)	US097023CT04	USD		2.000	
5,0000 % Gen Digital Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US871503AU26	USD		1.600	
Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Zero Conv. Notes 2022(25)	US418751AG80	USD		2.101	
5,3750 % HCA Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US404119BR91	USD		1.695	
8,3750 % NCL Corp. Ltd. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US62886HBL42	USD		3.975	
4,4500 % QVC Inc. DL-Notes 2014(14/25)	US747262AU78	USD	750	750	
3,1250 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2021(21/25)	XS2362416294	USD		4.500	
7,7500 % Victra Hldgs LLC/Vict.Fi.Corp DL-Notes 2021(21/26) 144A	US50220MAA80	USD		4.586	
7,7500 % Windstr.Esc.LLC/Esc.Fin.Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US97382WAA18	USD		3.220	

\*) 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. Mai 2025

### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

#### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		USD			545.032
--	--	-----	--	--	---------

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		USD			631.264
---	--	-----	--	--	---------

#### Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,03%.  
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 28.079.588,32 USD.

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilklasse A EUR- Hedged	Anteilklasse B EUR- Hedged	Anteilklasse C EUR- Hedged	Anteilklasse D USD
ISIN	DE000A2H9AR0	DE000A2QMKK3	DE000A3C71X3	DE000A3C71Y1
Auflegungsdatum	21.06.2019	21.12.2021	16.09.2022	05.10.2022
Erstausgabepreis	955,76 EUR	100,00 EUR	1.000,00 EUR	1.000,00 USD
Mindestanlage	500.000,00 EUR	-	10.000,00 EUR	10.000,00 USD
Auflösungsdatum	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	USD
Fondsvermögen	71.965.548,25	238.628,32	5.974.787,22	52.245.973,99
Umlaufende Anteile	70.473	2.360	5.555	44.204
Anteilwert	1.021,18	101,11	1.075,57	1.181,93
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*	derzeit 0,48%	derzeit 0,78%	derzeit 0,63%	derzeit 0,63%
Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Ausgabeaufschlag	derzeit 5,00%	derzeit 3,00%	derzeit 0,00%	derzeit 0,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Asset Managementvergütung.

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,25

### Sonstige Angaben

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

Anzahl Anteile	STK	70.473
Ausgabepreis	EUR	1.072,24
Rücknahmepreis	EUR	1.021,18
Inventarwert	EUR	71.965.548,25
Anteilwert	EUR	1.021,18

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

Anzahl Anteile	STK	2.360
Ausgabepreis	EUR	104,15
Rücknahmepreis	EUR	101,11
Inventarwert	EUR	238.628,32
Anteilwert	EUR	101,11

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

Anzahl Anteile	STK	5.555
Ausgabepreis	EUR	1.075,57
Rücknahmepreis	EUR	1.075,57
Inventarwert	EUR	5.974.787,22
Anteilwert	EUR	1.075,57

#### BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

Anzahl Anteile	STK	44.204
Ausgabepreis	USD	1.181,93
Rücknahmepreis	USD	1.181,93
Inventarwert	USD	52.245.973,99
Anteilwert	USD	1.181,93

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

#### Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 1. Dezember 2024 bis zum 31. Mai 2025 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 Juni 2025

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Philipp Plate