

**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	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</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>Verzinsliche Wertpapiere</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	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	US40390DACP92	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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
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
<b>Andere Wertpapiere</b>									
CONTRA PARDES BIOSCIENCES	BI699CVR0150	STK	48.940				0,010	489,40	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
Offene Positionen									
USD/EUR 90,2 Mio.		OTC						-270.209,81	-0,19
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
Offene Positionen									
USD/EUR 7,9 Mio.		OTC						-84.256,47	-0,06
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in EU/EWR-Währungen		USD	12.874.828,18				USD	12.933.536,17	9,17
		EUR	51.718,26				USD	12.874.828,18	9,13
								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	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		USD	2.618.428,69				USD	2.618.428,69	1,86
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</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>									
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged		USD					USD	<u>140.990.824,73</u>	<u>100,00</u> <sup>1)</sup>
Anzahl Anteile		STK					STK	70.473	
Ausgabepreis		EUR					EUR	1.072,24	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	1.021,18	
Inventarwert		EUR					EUR	71.965.548,25	
Anteilwert		EUR					EUR	1.021,18	
BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged		STK					STK	2.360	
Anzahl Anteile		EUR					EUR	104,15	
Ausgabepreis		EUR					EUR	101,11	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	238.628,32	
Inventarwert		EUR					EUR	101,11	
Anteilwert		EUR					EUR		

**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	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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

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 Schuldverschreibungen (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)	X52362416294	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 Anteilklassen

	Anteilkasse A EUR-Hedged	Anteilkasse B EUR-Hedged	Anteilkasse C EUR-Hedged	Anteilkasse D USD
ISIN	DE000A2H9AR0	DE000A2QMKK3	DE000A3C71X3	DE000A3C71Y1
Auflerdingsdatum	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.
- Unverbrieftes 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