

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2024
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2024 bis 28. Februar 2025

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	24.324.884,00	100,10
1. Anleihen	22.408.301,68	92,21
Corporates (inkl. Financials)	21.380.765,68	87,98
öffentliche Anleihen	1.027.536,00	4,23
2. Forderungen	481.388,51	1,98
3. Bankguthaben	1.435.193,81	5,91
II. Verbindlichkeiten	-23.214,07	-0,10
III. Fondsvermögen	24.301.669,93	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	22.408.301,68	92,21	
Bestandspositionen							EUR	22.408.301,68	92,21	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.324.414,52	67,17	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.324.414,52	67,17	
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536		EUR	210	210		%	103,223	216.767,71	0,89
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	500			%	105,679	528.392,50	2,17
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056		EUR	800			%	108,235	865.880,00	3,56
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	300			%	108,375	325.125,00	1,34
4,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)	FR001400O671		EUR	100			%	102,970	102.969,77	0,42
4,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2024(34)	FR001400N315		EUR	1.100		200	%	99,964	1.099.603,23	4,52
1,8000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2053) Grüne	DE0001030757		EUR	1.200	6.300	5.700	%	85,628	1.027.536,00	4,23
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	FR0013463775		EUR	300			%	89,241	267.723,00	1,10
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	300			%	98,358	295.074,00	1,21
6,1250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(26/unb.)	XS2189784288		EUR	200	200		%	100,325	200.650,00	0,83
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	1.100			%	108,550	1.194.045,38	4,91
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4		EUR	200		600	%	105,554	211.107,10	0,87
4,6250 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2764457664		EUR	1.000			%	102,799	1.027.988,30	4,23
5,3990 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848		EUR	730		300	%	108,078	788.971,08	3,25
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913		EUR	400		200	%	112,387	449.548,00	1,85
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	XS2788605660		EUR	260	260		%	102,263	265.884,22	1,09
6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	XS2589361240		EUR	330			%	106,811	352.476,30	1,45
4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	XS1156024116		EUR	1.000	1.000		%	100,175	1.001.750,00	4,12
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2754488851		EUR	420			%	104,363	438.326,45	1,80
4,7500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	BE0002990712		EUR	900			%	102,735	924.618,69	3,80
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249		EUR	1.200	1.200		%	99,733	1.196.796,00	4,92
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	400			%	100,049	400.197,20	1,65
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	300	300		%	100,522	301.565,04	1,24
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	600		300	%	110,077	660.463,02	2,72
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	200		200	%	88,207	176.413,64	0,73
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211		EUR	100			%	96,509	96.508,89	0,40
7,5000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2019(26/Und.)	XS1963834251		EUR	800	400		%	102,997	823.976,00	3,39
5,3750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	IT0005580102		EUR	660			%	103,810	685.146,00	2,82
5,3750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2017(25/Und.)	XS1739839998		EUR	400	400		%	99,728	398.912,00	1,64

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.083.887,16	25,03	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.083.887,16	25,03	
6,2500 % ABEILLE VIE SA d.Ass.V.e.d.C. EO-Obl. 2022(22/33)	FR001400CHR4		EUR	400		%	111,771	447.082,32	1,84	
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2131567138		EUR	1.300	1.300	%	98,850	1.285.050,00	5,29	
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028		EUR	1.200	1.200	%	100,935	1.211.220,00	4,98	
7,5000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2178043530		EUR	1.000	1.000	%	101,626	1.016.255,00	4,18	
6,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2020(26/Und.)	XS2199369070		EUR	600	600	%	101,191	607.146,00	2,50	
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Secs 2018(25/Und.)	XS1877860533		EUR	400		%	98,860	395.440,00	1,63	
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	800		%	90,159	721.271,28	2,97	
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9		EUR	200		800	%	109,698	219.396,66	0,90
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200		%	90,513	181.025,90	0,74	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.408.301,68	92,21	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.435.193,81	5,91	
Bankguthaben							EUR	1.435.193,81	5,91	
Guthaben bei Bayerische Landesbank										
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.435.193,81			EUR	1.435.193,81	5,91	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	481.388,51	1,98	
Zinsansprüche			EUR	474.643,51			EUR	474.643,51	1,95	
Quellensteuerforderungen			EUR	6.745,00			EUR	6.745,00	0,03	

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.214,07	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.469,53			EUR	-13.469,53	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.714,70			EUR	-8.714,70	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.029,84			EUR	-1.029,84	0,00
Fondsvermögen							EUR	24.301.669,93	100,00 ¹⁾
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	3.975	
Ausgabepreis							EUR	94,79	
Rücknahmepreis							EUR	91,59	
Inventarwert							EUR	364.088,31	
Anteilwert							EUR	91,59	
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	3.027	
Ausgabepreis							EUR	7.908,90	
Rücknahmepreis							EUR	7.908,90	
Inventarwert							EUR	23.937.581,62	
Anteilwert							EUR	7.908,90	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

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 2024

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					
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	500	1.300	
6,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Cap.Notes 2022(29/Und.)	FR001400BBL2	EUR		400	
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR		800	
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636	EUR		300	
8,1250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.24(29/unb.)	DE000A383JS3	EUR	400	400	
5,1250 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS1961057780	EUR	600	600	
8,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(28/Und.)	AT0000A36XD5	EUR		400	
7,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 24(31/Und.)	AT0000A3CTX2	EUR	400	400	
9,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2023(29/Und.)	XS2678939427	EUR		400	
7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968	EUR	700	700	
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314	EUR		200	
7,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(Und.)	FR001400F877	EUR	400	800	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR M.-T.Nts 2024(31/Und.)	XS2774944008	EUR		300	
8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Bonds 2023(28/Und.)	XS2638924709	EUR		400	

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			17.120,70
---	--	-----	--	--	-----------

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

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

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 53,55%.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 35.446.261,75 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

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	23.937.581,62	364.088,31
Umlaufende Anteile	3.027	3.975
Anteilwert	7.908,90	91,59
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,65%	1,30%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	3.975
Ausgabepreis	EUR	94,79
Rücknahmepreis	EUR	91,59
Inventarwert	EUR	364.088,31
Anteilwert	EUR	91,59

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	3.027
Ausgabepreis	EUR	7.908,90
Rücknahmepreis	EUR	7.908,90
Inventarwert	EUR	23.937.581,62
Anteilwert	EUR	7.908,90

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.

Halbjahresbericht zum 31. August 2024

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 1. März 2024 bis zum 31. August 2024 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 2024

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Philipp Plate