

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2021
für das Geschäftsjahr
vom 1. März 2021 bis 28. Februar 2022

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	25.221.383,51	100,16
1. Anleihen	23.112.487,24	91,79
Corporates (inkl. Financials)	23.112.487,24	91,79
2. Derivate	20.898,90	0,08
3. Forderungen	476.195,60	1,89
4. Bankguthaben	1.611.801,77	6,40
II. Verbindlichkeiten	-41.143,08	-0,16
III. Fondsvermögen	25.180.240,43	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	23.112.487,24	91,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.609.805,76	58,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.609.805,76	58,02
1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2080767010		EUR	180			102,919	185.253,30	0,74
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	500		500	122,425	612.125,00	2,43
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	500		500	116,145	580.723,40	2,31
1,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2021(27/32)	ES02136790F4		EUR	400	400		100,605	402.421,48	1,60
2,0000 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(23/28)	XS1678970291		EUR	300			102,463	307.388,40	1,22
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	400			104,476	417.904,00	1,66
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037		EUR	1.000			109,425	1.094.250,00	4,35
3,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Obl. 2017(22/27)	ES0213307046		EUR	300			101,754	305.260,50	1,21
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	FR0013463775		EUR	300			105,701	317.104,20	1,26
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	300			115,715	347.145,00	1,38
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25		EUR	300			110,787	332.361,00	1,32
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	300			113,242	339.724,50	1,35
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	500			111,369	556.843,75	2,21
2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2018(28/48)	FR0013312154		EUR	100			108,329	108.328,83	0,43
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	100			120,221	120.220,68	0,48
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	200			102,371	204.741,76	0,81
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300			105,279	315.837,72	1,25
4,6250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	DE000DL19VZ9		EUR	800	1.000	200	105,281	842.244,00	3,34
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2016(2026)	DE000DL40SR8		EUR	100	600	1.000	115,475	115.474,50	0,46
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516		EUR	300			118,378	355.134,99	1,41
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950		EUR	600			111,782	670.692,00	2,66
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243		EUR	500			117,036	585.181,65	2,32
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	800		400	104,665	837.320,00	3,33
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	300			116,692	350.076,99	1,39
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	300			110,238	330.714,99	1,31
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	300	300		101,142	303.425,31	1,21
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116		EUR	600			105,827	634.959,00	2,52
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	400		400	107,887	431.548,00	1,71
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211		EUR	100			115,125	115.125,00	0,46
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0992293901		EUR	150			110,074	165.110,25	0,66
2,5000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2183818637		EUR	460			106,224	488.628,10	1,94
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	400			108,641	434.565,96	1,73
6,6250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1619015719		EUR	1.100	1.100		107,157	1.178.721,50	4,68
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	AT0000A12GN0		EUR	200			111,625	223.250,00	0,89

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.502.681,48	33,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.502.681,48	33,77
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2131567138		EUR	600			108,624	651.741,00	2,59
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200			109,090	218.180,00	0,87
2,2500 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2021(21/31)	XS2330501995		EUR	1.000	1.000		101,563	1.015.625,00	4,03
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028		EUR	800	600	800	114,949	919.588,00	3,65
5,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(23/Und.)	XS1692931121		EUR	1.000	1.000		106,121	1.061.205,00	4,21
6,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2020(26/Und.)	XS2199369070		EUR	400		200	114,519	458.076,00	1,82
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Secs 2018(25/Und.)	XS1877860533		EUR	1.000	800		111,254	1.112.540,00	4,42
5,1250 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS1961057780		EUR	400		200	110,220	440.880,00	1,75
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	400		400	109,869	439.475,60	1,75
4,3750 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2019(19/Und.)	FR0013455854		EUR	400			111,683	446.730,00	1,77
4,9470 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	XS1043545059		EUR	1.000	600		110,729	1.107.290,00	4,40
2,1250 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(32/52)	FR0014003XZ7		EUR	400	400		102,148	408.590,72	1,62
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200			111,380	222.760,16	0,88
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	23.112.487,24	91,79
Derivate							EUR	20.898,90	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	20.898,90	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	20.898,90	0,08
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.12.21		Eurex Deutschland	EUR	-5.500.000				20.898,90	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.611.801,77	6,40
Bankguthaben							EUR	1.611.801,77	6,40
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	611.801,77			EUR	611.801,77	2,43
Tagesgelder									
Guthaben bei Norddeutsche Landesbank Girozentrale									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.000.000,00			EUR	1.000.000,00	3,97

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	476.195,60	1,89
Zinsansprüche			EUR	301.195,60		EUR		301.195,60	1,20
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	175.000,00		EUR		175.000,00	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.143,08	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.084,95		EUR		-14.084,95	-0,06
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-436,67		EUR		-436,67	-0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4.474,03		EUR		-4.474,03	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.248,53		EUR		-1.248,53	-0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	-20.898,90		EUR		-20.898,90	-0,08
Fondsvermögen							EUR	25.180.240,43	100,00 ¹⁾
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A									
Anzahl Anteile						STK		3.248,251	
Ausgabepreis						EUR		101,12	
Rücknahmepreis						EUR		97,70	
Inventarwert						EUR		317.353,24	
Anteilwert						EUR		97,70	
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I									
Anzahl Anteile						STK		2.985,00	
Ausgabepreis						EUR		8.329,28	
Rücknahmepreis						EUR		8.329,28	
Inventarwert						EUR		24.862.887,19	
Anteilwert						EUR		8.329,28	

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.

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

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					
2,5000 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2017(22/27)	XS1592168451	EUR		200	
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736	EUR	600	600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	1.900	1.900	
7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968	EUR	700	1.000	
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR		400	
1,3750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2020(31/51)	FR0013535101	EUR		300	
5,7500 % UBS Group AG EO-FLR Bonds 2015(22/Und.)	CH0271428309	EUR		300	
7,5000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2019(26/Und.)	XS1963834251	EUR	200	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	ES0840609020	EUR		800	
4,7500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701	EUR	200	800	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	EUR		150	
6,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2016(21/Und.)	XS1400626690	EUR		400	
4,0000 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Notes 2014(21/36)	XS1073143932	EUR		300	

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

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

17.349,83

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 63,10 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 44.173.544,25 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse I	Anteilsklasse 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
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	24.862.887,19	317.353,24
Umlaufende Anteile	2.985,00	3.248,251
Anteilwert	8.329,28	97,70
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,65%	1,30%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Halbjahresbericht zum 31. August 2021

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

Sonstige Angaben

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	3.248,251
Ausgabepreis	EUR	101,12
Rücknahmepreis	EUR	97,70
Inventarwert	EUR	317.353,24
Anteilwert	EUR	97,70

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	2.985,00
Ausgabepreis	EUR	8.329,28
Rücknahmepreis	EUR	8.329,28
Inventarwert	EUR	24.862.887,19
Anteilwert	EUR	8.329,28

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.

Der BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2021 bis 31.08.2021 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.