

**BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020**

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.05.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>173.282.936,61</b>	<b>100,17</b>
1. Anleihen	161.101.487,97	93,13
Corporates (inkl. Financials)	159.913.643,40	92,44
Sonstige	1.187.844,57	0,69
2. Derivate	2.137.897,80	1,24
3. Forderungen	2.820.197,31	1,63
4. Bankguthaben	7.223.353,53	4,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-297.728,34</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>172.985.208,27</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>161.101.487,97</b>	<b>93,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>18.601.987,48</b>	<b>10,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>18.601.987,48</b>	<b>10,76</b>
5,0000 % McLaren Finance PLC LS-Notes 2017(17/22) 144A	XS1577956359		GBP	3.466	500		61,334	2.629.212,93	1,52
6,5000 % Aviation Capital S.A. DL-Notes 2018(20/21) 144A	US05351CAA53		USD	4.730	1.230		70,500	3.334.650,00	1,93
6,0000 % Berry Global Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US085790BA02		USD	2.454	1.638	1.768	100,870	2.475.349,80	1,43
6,6250 % Chemours Co., The DL-Notes 2015(15/23)	US163851AB45		USD	1.350		1.250	99,500	1.343.250,00	0,78
3,8100 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(23/24)	US345397YG20		USD	1.750	1.750		93,750	1.640.625,00	0,95
6,7500 % Qwest Corp. DL-Notes 2011(11/21)	US74913GAX34		USD	4.025	700	1.050	105,599	4.250.359,75	2,46
5,6250 % Wyndham Destinations Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US98310WAG33		USD	3.000			97,618	2.928.540,00	1,69
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>137.153.787,46</b>	<b>79,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>137.153.787,46</b>	<b>79,28</b>
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1812903828		EUR	1.200	1.200		100,265	1.338.658,07	0,77
2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2017(17/21) 144A	XS1555825709		GBP	1.950	1.200		95,901	2.312.901,83	1,34
2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1555825378		GBP	600			96,142	713.446,80	0,41
5,0000 % McLaren Finance PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1577956516		GBP	250	250		59,000	182.427,99	0,10
5,5000 % Virgin Media Rec.Fin.Nts I DAC LS-Notes 2016(16/24) 144A	XS1498566923		GBP	2.300			101,625	2.890.865,24	1,67
5,7500 % 1011778 B.C. Unl./New Red Fin. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US68245XAK54		USD	1.450	1.450		106,473	1.543.858,50	0,89
6,6250 % Alb.Cos Inc/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2017(17/24)	US013093AB57		USD	4.125	4.125		103,557	4.271.726,25	2,47
7,8750 % APX Group Inc. DL-Notes 2016(16/22)	US00213MAK09		USD	2.775	2.425	3.000	99,734	2.767.618,50	1,60
9,8750 % Athabasca Oil Corp. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USC0455LAA82		USD	3.825			33,875	1.295.718,75	0,75
7,8750 % Avon Intl Operations Inc. DL-Notes 2016(16/22) 144A	US05409QAA67		USD	751			100,250	752.877,50	0,43
7,8750 % Avon Intl Operations Inc. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	USU05485AA20		USD	5.050	1.500		100,000	5.050.000,00	2,92
6,5000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USC94143AJ01		USD	5.600	1.250		101,730	5.696.880,00	3,29
6,2500 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2014(17/22) 144A	US17302XAJ54		USD	5.678	1.000		98,750	5.607.025,00	3,24
9,2500 % CVR Partn.LP/CVR Nitr.Fin.Corp DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU1511QAA77		USD	3.978			94,046	3.741.164,32	2,16
5,5000 % Dana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US235825AE66		USD	4.426	4.426		101,055	4.472.694,30	2,59
7,1250 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/24) 144A	US25272KAW36		USD	1.100	1.100		104,125	1.145.375,00	0,66
7,1250 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USU2526DAH27		USD	5.100			104,280	5.318.280,00	3,07
6,7500 % DISH DBS Corp. DL-Notes 2011(11/21)	US25470XAE58		USD	1.412		288	102,500	1.447.300,00	0,84
0,7500 % Dycom Industries Inc. DL-Conv. Notes 2015(21)	US267475AB73		USD	4.200	700		94,813	3.982.146,00	2,30
5,8750 % Endo Ltd./Fin.LLC/Finco Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US29273DAA81		USD	3.400	100		97,500	3.315.000,00	1,92
9,0000 % Ford Motor Co. DL-Notes 2020(20/25)	US345370CW84		USD	250	250		105,113	262.782,50	0,15
1,6274 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2018(23)	US345397ZC07		USD	1.339	739		85,972	1.151.165,08	0,66
4,6250 % Hanesbrands Inc. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USU24437AD43		USD	2.500	2.500		102,500	2.562.500,00	1,48

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
4,1250 % Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc DL-Conv. Notes 2017(22/22)	US41068XAB64		USD	593	593	%	121,000	717.530,00	0,41
7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(22/25) 144A	US42704MAA09		USD	825	825	%	102,250	843.562,50	0,49
6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/22)	US451102BJ59		USD	3.745		%	101,435	3.798.740,75	2,20
6,7500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US451102BM88		USD	2.050	2.050	%	101,672	2.084.276,00	1,20
5,7500 % Ingles Markets Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US457030AJ39		USD	4.323	2.221	1.240	101,145	4.372.498,35	2,53
5,7500 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2012(12/24)	US46284PAP99		USD	3.000	1.300	800	100,414	3.012.420,00	1,74
6,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US46284PAQ72		USD	850	850	%	101,702	864.467,00	0,50
6,3750 % Match Group Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US57665RAF38		USD	3.130		%	103,133	3.228.062,90	1,87
6,5000 % Mercer International Inc. DL-Notes 2017(17/24)	US588056AU50		USD	2.875	2.875	%	94,595	2.719.606,25	1,57
5,7500 % MGM Resorts International DL-Notes 2018(18/25)	US552953CE90		USD	500	500	%	100,020	500.100,00	0,29
5,5000 % Nielsen Luxembourg S.a.r.l DL-Notes 2013(13/21) 144A	US65410CAA80		USD	2.500	2.500	%	100,375	2.509.375,00	1,45
1,1250 % PDC Energy Inc. DL-Conv. Notes 2016(21)	US69327RAD35		USD	2.675		1.175	93,511	2.501.419,25	1,45
6,3750 % Peabody Securities Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US70457LAB09		USD	6.596	1.121	%	55,000	3.627.800,00	2,10
5,1250 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU8002WAG25		USD	4.000	4.000	%	101,500	4.060.000,00	2,35
7,2500 % Silversea Cruise Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US82845LAA89		USD	5.100	850	%	93,968	4.792.368,00	2,77
4,6250 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76		USD	800	800	%	102,979	823.832,00	0,48
4,6250 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USU82764AR97		USD	2.000	2.000	%	103,000	2.060.000,00	1,19
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22		USD	200	200	%	113,427	226.854,00	0,13
1,5405 % Spirit Aerosystems Inc. DL-FLR Notes 2018(19/21)	US85205TAH32		USD	2.475	2.475	%	90,500	2.239.875,00	1,29
7,5000 % Spirit Aerosystems Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US85205TAL44		USD	50	50	%	100,000	50.000,00	0,03
5,3750 % Stericycle Inc. DL-Notes 2019(21/24) Reg.S	USU85881AB39		USD	2.475	2.475	%	102,500	2.536.875,00	1,47
0,8750 % SunPower Corp. DL-Conv. Bonds 2014(21)	US867652AJ85		USD	1.299		%	91,443	1.187.844,57	0,69
6,0000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US87264AAQ85		USD	4.800	6.000	1.200	102,375	4.914.000,00	2,84
11,0000 % Talos Production LLC/Fin. Inc. DL-Notes 2018(18/22)	US87484JAF75		USD	5.000		73	86,500	4.325.000,00	2,50
7,5000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2020(22/25) 144A	US88033GDE70		USD	1.450	1.450	%	109,250	1.584.125,00	0,92
0,2500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Conv. Debts 2006(08/26)	US88163VAE92		USD	4.625	1.400	1.200	96,688	4.471.796,88	2,59
1,5000 % Verint Systems Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US92343XAA81		USD	1.600	1.600	%	98,674	1.578.784,00	0,91
6,0000 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2014(14/24) 144A	US92769VAF67		USD	2.765	1.390	%	102,750	2.841.037,50	1,64
8,6250 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US97381LAB45		USD	1.957	1.957	%	64,154	1.255.488,38	0,73
6,5000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USU9840VAD56		USD	4.022	2.850	%	100,625	4.047.137,50	2,34
2,0000 % Zillow Group Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US98954MAB72		USD	825	825	%	127,000	1.047.750,00	0,61
1,5000 % Zillow Group Inc. DL-Conv. Nts 2018(23)	US98954MAC55		USD	500	500	%	101,750	508.750,00	0,29
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>2.976.869,53</b>	<b>1,72</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>2.976.869,53</b>	<b>1,72</b>
4,9970 % Novem Group GmbH FLR-Notes v.19(20/24) 144A	XS1843435097		EUR	1.525		%	83,500	1.416.757,03	0,82
7,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USC94143AK73		USD	1.500	1.500	%	104,008	1.560.112,50	0,90

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Neuemissionen</b>							USD	<b>2.368.843,50</b>	<b>1,37</b>
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>							USD	<b>2.368.843,50</b>	<b>1,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							USD	<b>2.368.843,50</b>	<b>1,37</b>
9,7500 % Diversified Healthcare Trust DL-Notes 2020(20/25)	US25525PAA57		USD	1.475	1.475	%	102,036	1.505.031,00	0,87
8,3750 % Macy's, Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US55616PAA21		USD	850	850	%	101,625	863.812,50	0,50
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							USD	<b>161.101.487,97</b>	<b>93,13</b>
<b>Derivate</b>							USD	<b>2.137.897,80</b>	<b>1,24</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							USD	<b>2.137.897,80</b>	<b>1,24</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							USD	<b>2.070.480,47</b>	<b>1,20</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 168,3 Mio.								2.070.480,47	1,20
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							USD	<b>67.417,33</b>	<b>0,04</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 2,6 Mio.								-33.916,23	-0,02
USD/GBP 9,1 Mio.								101.333,56	0,06
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							USD	<b>7.223.353,53</b>	<b>4,17</b>
<b>Bankguthaben</b>							USD	<b>7.223.353,53</b>	<b>4,17</b>
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in Fondswährung							USD	4.888.100,29	2,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
							EUR	2.126.637,19	1,23
							GBP	208.616,05	0,12

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>2.820.197,31</b>	<b>1,63</b>
Zinsansprüche			USD	2.820.197,31				2.820.197,31	1,63
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-297.728,34</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-18.635,81				-18.635,81	-0,01
Zinsverbindlichkeiten			USD	-104,83				-104,82	0,00
Asset Managementvergütung			USD	-247.283,63				-247.283,63	-0,14
Reportingkosten			USD	-12.135,13				-12.135,13	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-6.473,82				-6.473,82	0,00
Verwahrstellenvergütung			USD	-13.095,13				-13.095,13	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>172.985.208,27</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK A EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	46.760	
Ausgabepreis							EUR	950,36	
Rücknahmepreis							EUR	905,11	
Inventarwert							EUR	42.322.797,11	
Anteilwert							EUR	905,11	
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	131.370	
Ausgabepreis							EUR	904,42	
Rücknahmepreis							EUR	861,35	
Inventarwert							EUR	113.155.549,34	
Anteilwert							EUR	861,35	

#### 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. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.05.2020	
Euro	(EUR)	0,8987956	= 1 USD (USD)
Englische Pfund	(GBP)	0,8085382	= 1 USD (USD)

### Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

6,1250 % Acadia Healthcare Co. Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US00404AAE91	USD		3.650	
5,8000 % Ally Financial Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US02005NBJ81	USD	350	350	
3,7500 % American Airlines Group Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US02376RAE27	USD	490	490	
6,6250 % American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US02406PAL40	USD	242	3.645	
8,0000 % Intelsat Jackson Holdings S.A. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USL5137XAJ83	USD		4.235	
6,7500 % Jack Ohio Finance LLC/1 Corp. DL-Notes 2016(16/21) 144A	US46647DAA19	USD		850	
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) 144A	US47010BAE48	USD	550	3.300	
5,7500 % Marriott International Inc. DL-Notes 2020(20/25) Ser.EE	US571903BD44	USD	250	250	
6,7500 % Mattel Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU57619AB11	USD	900	900	
5,7500 % McLaren Finance PLC DL-Notes 2017(17/22) 144A	US65489DAA28	USD		575	
6,2500 % MPLX L.P. DL-Notes 2019(19/22) 144A	US55336VAW00	USD		2.000	
4,8750 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US651229BB19	USD	250	250	
8,5000 % Pyxus International Inc. DL-Notes 2016(18/21) 144A	US018772AT05	USD		1.250	
4,7189 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-FLR Notes 2016(16/21) 144A	US761735AR08	USD	1.925	1.925	
7,5000 % Rite Aid Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US767754CK89	USD	1.700	1.700	
5,5000 % TEGNA Inc. DL-Notes 2014(14/24) 144A	US364725BC41	USD	750	750	
4,3750 % Valvoline Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US92047WAF86	USD	250	250	
7,7500 % Wynn Resorts Fin.LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US983133AB53	USD	200	200	
6,5000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2015(15/22) 144A	US983793AD29	USD		2.550	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

6,6250 % Altice Financing S.A. DL-Notes 2015(15/23) 144A	US02154CAD56	USD	1.225	5.475	
5,6250 % Ashtead Capital Inc. DL-Notes 2014(14/24) 144A	US045054AC71	USD		2.700	
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) 144A	XS2093880818	EUR	1.800	1.800	
5,3750 % C&S Group Enterprises LLC DL-Notes 2014(14/22) 144A	US12467AAD00	USD	400	825	
5,2500 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US1248EPAY96	USD	2.285	5.035	
6,1250 % Centene Corp. DL-Notes 2016(16/24)	US15135BAH42	USD	5.718	5.718	



## Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

### 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
8,2500 % Donnelley Fin. Solutions Inc. DL-Notes 2017(21/24)	US25787GAC42	USD	1.625	1.625	
8,5000 % Enviva Partners L.P. DL-Notes 2017(17/21)	US29413XAB38	USD		2.634	
4,8750 % Inmarsat Finance PLC DL-Notes 2014(14/22) 144A	US45763PAE60	USD		2.650	
6,5000 % Inmarsat Finance PLC DL-Notes 2016(16/24) 144A	US45763PAF36	USD		2.875	
5,7500 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-Notes 2012(12/20) <sup>3)</sup>	US761735AP42	USD		5.088	
7,0000 % Sprint Communications Inc. DL-Notes 2012(12/20) 144A	US852061AQ34	USD		1.825	
2,8750 % SSR Mining Inc. DL-Conv. Nts 2013(20/33)	US82823LAC00	USD		1.950	

**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	894.562
---------	-----	---------

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	USD	675.607
USD/GBP	USD	21.460

#### 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 17,35%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 428.340.295,09 EUR.

3) Poolfaktoranleihe

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse EUR- Hedged	Anteilsklasse A EUR- Hedged
ISIN	DE000A1XDYZ9	DE000A2H9AR0
Auflegungsdatum	16.12.2014	15.11.2019
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR	1.000,00 EUR
Mindestanlage	50.000,00 EUR	500.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	113.155.549,34	42.322.797,11
Umlaufende Anteile	131.370	46.760
Anteilwert	861,35	905,11
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,13%	bis zu 0,13%

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

## BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,24

### Sonstige Angaben

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

Anzahl Anteile	STK	46.760
Ausgabepreis	EUR	950,36
Rücknahmepreis	EUR	905,11
Inventarwert	EUR	42.322.797,11
Anteilwert	EUR	905,11

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

Anzahl Anteile	STK	131.370
Ausgabepreis	EUR	904,42
Rücknahmepreis	EUR	861,35
Inventarwert	EUR	113.155.549,34
Anteilwert	EUR	861,35

### 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 Arena Bond Fund hat im Berichtszeitraum 01.12.2019 bis 31.05.2020 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.