

**BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31. August 2022**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. März 2022 bis 28. Februar 2023**

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.08.2022

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>21.296.945,97</b> | <b>100,18</b>           |
| 1. Anleihen                    | 15.658.693,43        | 73,66                   |
| Corporates (inkl. Financials)  | 15.658.693,43        | 73,66                   |
| 2. Forderungen                 | 239.533,46           | 1,13                    |
| 3. Bankguthaben                | 5.398.719,08         | 25,39                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-38.375,79</b>    | <b>-0,18</b>            |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>21.258.570,18</b> | <b>100,00</b>           |

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2022 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>15.658.693,43</b> | <b>73,66</b>                 |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>12.524.814,45</b> | <b>58,92</b>                 |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>12.524.814,45</b> | <b>58,92</b>                 |      |
| 1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)                 | XS2080767010 |       | EUR   | 180                   |   |  | %          | 92,376               | 166.275,90                   | 0,78 |
| 4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/Unb.)                     | DE000A1YQC29 |       | EUR   | 400                   | 400                                       |  | %          | 100,595              | 402.378,28                   | 1,89 |
| 5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)                     | DE000A1RE1Q3 |       | EUR   | 500                   | 500                                       |  | %          | 100,584              | 502.917,50                   | 2,37 |
| 4,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/43)                         | XS2487052487 |       | EUR   | 800                   | 800                                       |  | %          | 94,630               | 757.042,64                   | 3,56 |
| 1,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2021(27/32)                      | ES0213679OF4 |       | EUR   | 400                   |   |  | %          | 79,986               | 319.942,20                   | 1,51 |
| 2,0000 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(23/28)                  | XS1678970291 |       | EUR   | 800                   |   |  | %          | 98,749               | 789.992,00                   | 3,72 |
| 5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28) | PTCGDKOM0037 |       | EUR   | 1.000                 |   |  | %          | 99,691               | 996.910,00                   | 4,69 |
| 6,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)                    | ES0840609004 |       | EUR   | 1.000                 | 400                                       |  | %          | 96,623               | 966.230,00                   | 4,55 |
| 2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)            | FR0013463775 |       | EUR   | 300                   |   |  | %          | 83,534               | 250.601,01                   | 1,18 |
| 4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)               | FR0013336534 |       | EUR   | 300                   |   |  | %          | 93,955               | 281.863,50                   | 1,33 |
| 1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)                | DE000CZ45WP5 |       | EUR   | 300                   |   |  | %          | 81,562               | 244.684,50                   | 1,15 |
| 4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)                 | DE000CZ40LD5 |       | EUR   | 800                   | 800                                       |  | %          | 97,824               | 782.588,00                   | 3,68 |
| 1,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2021(31/31)           | FR0014005RZ4 |       | EUR   | 700                   |   |  | %          | 76,620               | 536.341,12                   | 2,52 |
| 3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)            | FR0013236544 |       | EUR   | 100                   |   |  | %          | 95,384               | 95.383,95                    | 0,45 |
| 1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)                   | FR0013292828 |       | EUR   | 100                   |   |  | %          | 97,824               | 97.824,00                    | 0,46 |
| 1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)             | XS2202902636 |       | EUR   | 300                   |   |  | %          | 91,154               | 273.462,21                   | 1,29 |
| 4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2016(2026)                     | DE000DL40SR8 |       | EUR   | 500                   | 400                                       |  | %          | 99,275               | 496.375,00                   | 2,33 |
| 4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)                       | XS1492580516 |       | EUR   | 300                   |   |  | %          | 98,247               | 294.741,90                   | 1,39 |
| 6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)           | XS1597324950 |       | EUR   | 1.000                 | 400                                       |  | %          | 98,820               | 988.200,00                   | 4,65 |
| 1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Cap.Med.T.Nts 21(27/32)                | XS2407529309 |       | EUR   | 400                   |   |  | %          | 82,418               | 329.671,36                   | 1,55 |
| 4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)                          | ES0224244089 |       | EUR   | 300                   |   |  | %          | 96,727               | 290.181,00                   | 1,37 |
| 3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)      | XS1843448314 |       | EUR   | 500                   | 500                                       |  | %          | 92,883               | 464.415,30                   | 2,18 |
| 4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)                 | XS1076781589 |       | EUR   | 300                   |   |  | %          | 99,196               | 297.588,00                   | 1,40 |
| 0,6250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Nts 2021(26/31)               | XS2343459074 |       | EUR   | 1.100                 |   |  | %          | 87,298               | 960.278,44                   | 4,52 |
| 2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)                     | XS2226645278 |       | EUR   | 400                   |   |  | %          | 79,608               | 318.432,00                   | 1,50 |
| 3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)                           | XS1995716211 |       | EUR   | 100                   |   |  | %          | 91,058               | 91.058,04                    | 0,43 |
| 2,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)            | XS2418392143 |       | EUR   | 200                   |   |  | %          | 75,422               | 150.844,00                   | 0,71 |
| 4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)     | AT0000A2XST0 |       | EUR   | 400                   | 400                                       |  | %          | 94,648               | 378.592,60                   | 1,78 |

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2022 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>3.133.878,98</b>  | <b>14,74</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>3.133.878,98</b>  | <b>14,74</b>                 |
| 5,2000 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2022(22/32)                         | XS2468390930 |       | EUR   | 760                   | 760                                       | %  | 96,237     | 731.404,70           | 3,44                         |
| 4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Secs 2018(25/Und.)                 | XS1877860533 |       | EUR   | 800                   | 400                                       | %  | 93,278     | 746.220,00           | 3,51                         |
| 2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)                                 | XS2197076651 |       | EUR   | 400                   |   | %  | 82,746     | 330.982,72           | 1,56                         |
| 5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)                                    | XS1155697243 |       | EUR   | 500                   |   | %  | 100,584    | 502.920,00           | 2,37                         |
| 4,3750 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2019(19/Und.)                                    | FR0013455854 |       | EUR   | 400                   |   | %  | 90,285     | 361.140,00           | 1,70                         |
| 2,1250 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(32/52)  | FR0014003XZ7 |       | EUR   | 400                   |   | %  | 74,498     | 297.993,64           | 1,40                         |
| 2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)                 | XS2181959110 |       | EUR   | 200                   |   | %  | 81,609     | 163.217,92           | 0,77                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>15.658.693,43</b> | <b>73,66</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>     |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>5.398.719,08</b>  | <b>25,39</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>398.719,08</b>    | <b>1,87</b>                  |
| Guthaben bei Bayerische Landesbank  |              |       |   |                       |   |  |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |   |  | EUR        | 398.719,08           | 1,87                         |
| <b>Tagesgelder</b>  |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>5.000.000,00</b>  | <b>23,52</b>                 |
| Guthaben bei Deka Bank  |              |       |   |                       |   |  |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |   |  | EUR        | 1.000.000,00         | 4,70                         |
| Guthaben bei DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank                      |              |       |   |                       |   |  |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |   |  | EUR        | 1.000.000,00         | 4,70                         |
| Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg   |              |       |   |                       |   |  |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |   |  | EUR        | 1.000.000,00         | 4,70                         |
| Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale                             |              |       |   |                       |   |  |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |   |  | EUR        | 1.000.000,00         | 4,70                         |
| Guthaben bei Norddeutsche Landesbank Girozentrale                                 |              |       |   |                       |   |  |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |   |  | EUR        | 1.000.000,00         | 4,70                         |

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2022 | Käufe /<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|--|---|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |      |       |   |                       |  |   | <b>EUR</b> | <b>239.533,46</b>    | <b>1,13</b>                  |
| Zinsansprüche  |      |       | EUR   | 239.533,46            |  |   | EUR        | 239.533,46           | 1,13                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |      |       |   |                       |  |   | <b>EUR</b> | <b>-38.375,79</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                 |      |       | EUR   | -24.163,83            |  |   | EUR        | -24.163,83           | -0,11                        |
| Zinsverbindlichkeiten                                |      |       | EUR   | -685,00               |  |   | EUR        | -685,00              | 0,00                         |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                |      |       | EUR   | -11.728,21            |  |   | EUR        | -11.728,21           | -0,06                        |
| Verwahrstellenvergütung                              |      |       | EUR   | -1.798,75             |  |   | EUR        | -1.798,75            | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |      |       |   |                       |  |   | <b>EUR</b> | <b>21.258.570,18</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>  |
| <b>BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A</b> |      |       |   |                       |  |   |            |                      |                              |
| Anzahl Anteile                                       |      |       |   |                       |  |   | STK        | 3.265                |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 88,45                |                              |
| Rücknahmepreis                                       |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 85,46                |                              |
| Inventarwert   |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 279.058,51           |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 85,46                |                              |
| <b>BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I</b> |      |       |   |                       |  |   |            |                      |                              |
| Anzahl Anteile                                       |      |       |   |                       |  |   | STK        | 2.881                |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 7.282,02             |                              |
| Rücknahmepreis                                       |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 7.282,02             |                              |
| Inventarwert   |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 20.979.511,67        |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |  |   | EUR        | 7.282,02             |                              |

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## 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 2022

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 1,8750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2022(32/42)                                     | XS2431029441 | EUR                                 |                          | 560                         |                     |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)                                  | DE0001102572 | EUR                                 | 1.200                    | 1.200                       |                     |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)                                  | DE0001102580 | EUR                                 |                          | 1.000                       |                     |
| 6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)                             | DE000DL19WG7 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 6,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MTN 2017(24/Und.)                          | XS1614415542 | EUR                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 6,6250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)                              | XS1619015719 | EUR                                 |                          | 1.100                       |                     |
| 5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)                 | AT0000A12GN0 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 2,2500 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2021(21/31)                         | XS2330501995 | EUR                                 |                          | 1.150                       |                     |
| 5,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(23/Und.)                            | XS1692931121 | EUR                                 |                          | 1.000                       |                     |
| 4,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap. Secs 2022(29/Und.)                | XS2456432413 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Obl. 2017(22/27)                                   | ES0213307046 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)                 | DE000A0G18M4 | EUR                                 |                          | 800                         |                     |

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>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, EURO-SCHATZ)

EUR

46.842,57

### 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 85,24 %.  
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 93.722.249,45 EUR.



# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## 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      | 100,00         |
| Mindestanlage        | 10.000,00      | keine          |
| Währung              | EUR            | EUR            |
| Fondsvermögen        | 20.979.511,67  | 279.058,51     |
| Umlaufende Anteile   | 2.881          | 3.265          |
| Anteilwert           | 7.282,02       | 85,46          |
| Ertragsverwendung    | ausschüttend   | ausschüttend   |
| Verwaltungsvergütung | 0,65%          | 1,30%          |
| Ausgabeaufschlag     | 0,00%          | 3,50%          |

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 73,66 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

### Sonstige Angaben

#### BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A

|                |     |            |
|----------------|-----|------------|
| Anzahl Anteile | STK | 3.265      |
| Ausgabepreis   | EUR | 88,45      |
| Rücknahmepreis | EUR | 85,46      |
| Inventarwert   | EUR | 279.058,51 |
| Anteilwert     | EUR | 85,46      |

#### BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I

|                |     |               |
|----------------|-----|---------------|
| Anzahl Anteile | STK | 2.881         |
| Ausgabepreis   | EUR | 7.282,02      |
| Rücknahmepreis | EUR | 7.282,02      |
| Inventarwert   | EUR | 20.979.511,67 |
| Anteilwert     | EUR | 7.282,02      |

# Halbjahresbericht zum 31. August 2022

## BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 01.03.2022 bis 31.08.2022 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 2022

#### BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun