

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023
für das Geschäftsjahr
vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2023

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in USD | % des Fondsvermögens |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 188.938.302,94 | 100,13 |
| 1. Aktien | 4.852.661,70 | 2,57 |
| Canada | 116.989,92 | 0,06 |
| Niederlande | 3.291.413,38 | 1,74 |
| USA | 1.444.258,40 | 0,77 |
| 2. Anleihen | 183.030.688,15 | 97,00 |
| Corporates (inkl. Financials) | 179.821.227,42 | 95,30 |
| Energie | 3.209.460,73 | 1,70 |
| 3. Derivate | -5.861.927,58 | -3,11 |
| 4. Forderungen | 3.010.293,78 | 1,60 |
| 5. Bankguthaben | 3.906.586,89 | 2,07 |
| II. Verbindlichkeiten | -247.812,12 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 188.690.490,82 | 100,00 |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | USD | 187.883.349,85 | 99,57 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | USD | 10.543.686,28 | 5,59 |
| Aktien | | | | | | | USD | 4.852.661,70 | 2,57 |
| Climate Transition Capital Acq Aandelen op naam EO -,01 | NL0015000DC9 | | STK | 310.300 | | | EUR 9,950 | 3.291.413,38 | 1,74 |
| Hennessy Capital Inv.Corp. VI Reg.Shares Cl.A DL-,0001 | US42600H1086 | | STK | 132.300 | | | USD 10,210 | 1.350.783,00 | 0,72 |
| Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares o.N. | CA50202P1053 | | STK | 24.786 | | | USD 4,720 | 116.989,92 | 0,06 |
| Pardes Biosciences Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001 | US69945Q1058 | | STK | 48.940 | | | USD 1,910 | 93.475,40 | 0,05 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | USD | 5.691.024,58 | 3,02 |
| 3,8750 % Allwyn International AS EO-Bonds 2020(20/27) 144A | XS2113254028 | | EUR | 900 | | | % 93,750 | 899.479,69 | 0,48 |
| 2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27) | XS2361254597 | | EUR | 625 | | | % 87,381 | 582.199,89 | 0,31 |
| 3,1250 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2021(21/25) | XS2362416294 | | USD | 4.500 | | | % 93,541 | 4.209.345,00 | 2,23 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | USD | 168.568.851,07 | 89,34 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | USD | 168.568.851,07 | 89,34 |
| 2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/26) 144A | XS2310488635 | | EUR | 750 | 300 | | % 83,375 | 666.614,39 | 0,35 |
| 2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S | XS2310487074 | | EUR | 1.150 | | | % 83,390 | 1.022.325,96 | 0,54 |
| 7,0730 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-FLR Bonds 2019(19/26) 144A | XS2034069919 | | EUR | 2.000 | | | % 98,127 | 2.092.165,77 | 1,11 |
| 8,7500 % Abercrombie & Fitch Manag.Co. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US003000AA44 | | USD | 760 | 760 | | % 101,671 | 772.699,60 | 0,41 |
| 5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A | US004498AB73 | | USD | 590 | 750 | 160 | % 98,875 | 583.362,50 | 0,31 |
| 5,7500 % ACI Worldwide Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S | USU0046PAB32 | | USD | 3.100 | | | % 98,875 | 3.065.125,00 | 1,62 |
| 0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26) | US009066AB74 | | USD | 1.750 | | | % 86,881 | 1.520.417,50 | 0,81 |
| 7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A | US013092AA91 | | USD | 1.314 | 1.314 | | % 102,906 | 1.352.184,84 | 0,72 |
| 7,2500 % Allegiant Travel Co. DL-Notes 2022(22/27) 144A | US01748XAD49 | | USD | 2.000 | 2.000 | | % 99,500 | 1.990.000,00 | 1,05 |
| 4,7500 % Ally Financial Inc. DL-Notes 2022(22/27) | US02005NBQ25 | | USD | 2.500 | | | % 93,521 | 2.338.012,50 | 1,24 |
| 8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) 144A | US02156LAA98 | | USD | 2.335 | 250 | | % 86,520 | 2.020.242,00 | 1,07 |
| 5,5000 % Altice France S.A. DL-Notes 2019(19/28) 144A | US02156LAC54 | | USD | 1.350 | | | % 76,250 | 1.029.375,00 | 0,55 |
| 6,6940 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/27) | US501797AQ79 | | USD | 1.450 | | | % 100,750 | 1.460.875,00 | 0,77 |
| 9,3750 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US501797AU81 | | USD | 2.675 | 850 | 525 | % 106,375 | 2.845.531,25 | 1,51 |
| 1,2500 % Beauty Health Co., The DL-Exch. Notes 2021(26) 144A | US88331LAA61 | | USD | 2.200 | | | % 77,500 | 1.705.000,00 | 0,90 |
| 8,0000 % BGC Group Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A | US05541TAQ40 | | USD | 4.000 | 4.000 | | % 99,526 | 3.981.020,00 | 2,11 |
| 9,7500 % Brightstar Escrow Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US10947XAA00 | | USD | 3.880 | 1.300 | | % 93,000 | 3.608.400,00 | 1,91 |
| 6,0000 % Brundage-Bone Concr.Pump. Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A | US66981QAA40 | | USD | 3.855 | 1.900 | | % 93,000 | 3.585.150,00 | 1,90 |
| 7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US17302XAK28 | | USD | 328 | | | % 98,375 | 322.670,00 | 0,17 |
| 6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) 144A | US17302XAM83 | | USD | 3.250 | 1.600 | | % 96,788 | 3.145.610,00 | 1,67 |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|---------|--------------------|------------------------------|------|
| 6,3750 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S | USU17185AG14 | | USD | 1.750 | | % | 96,497 | 1.688.697,50 | 0,89 | |
| 6,6250 % Clear Channel Internat. B.V. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US18452MAB28 | | USD | 1.750 | 1.750 | % | 98,722 | 1.727.626,25 | 0,92 | |
| Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) | US20717MAB90 | | USD | 1.300 | 1.300 | % | 81,063 | 1.053.819,00 | 0,56 | |
| 6,7500 % Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2019(19/26) 144A | US20752TAA25 | | USD | 2.000 | | % | 96,750 | 1.935.000,00 | 1,03 | |
| 6,0000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A | US20848VAA35 | | USD | 2.050 | 1.050 | % | 91,125 | 1.868.062,50 | 0,99 | |
| 6,5000 % Consensus Cloud Solutions Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A | US20848VAB18 | | USD | 375 | 375 | % | 87,250 | 327.187,50 | 0,17 | |
| 7,1250 % Delek Logistics Pt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2021(21/28) 144A | US24665FAC68 | | USD | 3.462 | 1.775 | % | 91,875 | 3.180.712,50 | 1,69 | |
| 5,8750 % DIRECTV Fing LLC/F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A | US25461LAA08 | | USD | 5.850 | 3.400 | % | 88,250 | 5.162.625,00 | 2,74 | |
| 11,7500 % Dish Network Corp. DL-Notes 2022(22/27) 144A | US25470MAG42 | | USD | 2.600 | 2.600 | % | 96,250 | 2.502.500,00 | 1,33 | |
| DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28) | US26142RAB06 | | USD | 2.400 | | % | 74,125 | 1.779.000,00 | 0,94 | |
| 6,6250 % Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A | US26151AAA79 | | USD | 3.860 | | % | 97,956 | 3.781.082,30 | 2,00 | |
| 11,7500 % Ener.Vent.Gom LLC/EnVen Fin.C. DL-Notes 2021(21/26) 144A | US29278MAC91 | | USD | 1.050 | 1.050 | % | 102,750 | 1.078.875,00 | 0,57 | |
| 6,5000 % Enviva Partners L.P. DL-Notes 2019(19/26) 144A | US29413XAD93 | | USD | 5.350 | 3.350 | % | 79,000 | 4.226.500,00 | 2,24 | |
| 6,5000 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2020(20/27) 144A | US26885BAH33 | | USD | 1.500 | 1.000 | % | 97,750 | 1.466.250,00 | 0,78 | |
| 9,7500 % Evergreen AcqCo 1 LP/TVI Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A | US30015DAA90 | | USD | 3.199 | 3.199 | % | 100,327 | 3.209.460,73 | 1,70 | |
| 7,5000 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2017(17/25) 144A | US335934AL97 | | USD | 2.862 | 3.680 | 818 | % | 99,995 | 2.861.856,90 | 1,52 |
| 7,3899 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2023(26) | US345397C502 | | USD | 575 | 575 | % | 100,538 | 578.093,50 | 0,31 | |
| 4,5420 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(26/26) | US345397ZW60 | | USD | 420 | 500 | 80 | % | 93,666 | 393.397,20 | 0,21 |
| 4,2710 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2020(20/27) | US345397A456 | | USD | 560 | 750 | 190 | % | 92,019 | 515.306,40 | 0,27 |
| 7,8750 % G-III Apparel Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US36237HAA95 | | USD | 4.200 | 1.650 | % | 95,000 | 3.990.000,00 | 2,11 | |
| 5,8750 % Gray Television Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S | USU42511AE27 | | USD | 1.014 | | % | 86,965 | 881.820,03 | 0,47 | |
| 3,3750 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2021(21/26) 144A | US418751AE33 | | USD | 1.340 | 350 | % | 87,625 | 1.174.175,00 | 0,62 | |
| Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Zero Conv. Notes 2022(25) | US418751AG80 | | USD | 2.750 | 350 | % | 92,786 | 2.551.615,00 | 1,35 | |
| 7,8750 % Herbalife Nutrit.Ltd./Fin.Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US42704MAA09 | | USD | 4.875 | 1.750 | % | 92,250 | 4.497.187,50 | 2,38 | |
| 6,6250 % Hughes Satellite Systems Corp. DL-Notes 2017(17/26) | US444454AF95 | | USD | 3.850 | 2.000 | % | 92,781 | 3.572.068,50 | 1,89 | |
| 6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/26) | US451102BT32 | | USD | 3.421 | 1.921 | % | 88,000 | 3.010.480,00 | 1,60 | |
| 5,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/27) | US451102BZ91 | | USD | 2.589 | 2.589 | % | 82,566 | 2.137.633,74 | 1,13 | |
| 8,6250 % INTL FCStone Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US46116VAE56 | | USD | 3.295 | 3.295 | % | 100,875 | 3.323.831,25 | 1,76 | |
| 9,0000 % JPW Industries Hldg Corp. DL-Notes 2017(17/24) 144A | US48128TAA07 | | USD | 1.600 | | % | 91,250 | 1.460.000,00 | 0,77 | |
| 2,0000 % Liberty Latin America Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(24) | US53069QAB59 | | USD | 275 | | % | 93,750 | 257.812,50 | 0,14 | |
| 6,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Notes 2020(23/27) 144A | US538034AV10 | | USD | 1.537 | 1.037 | % | 100,250 | 1.540.842,50 | 0,82 | |
| 7,7500 % LSF9 At.Hldgs LLC/Vict.Fi.Corp DL-Notes 2021(21/26) 144A | US50220MAA80 | | USD | 3.236 | 500 | % | 93,000 | 3.009.480,00 | 1,59 | |
| 1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) | US549498AA11 | | USD | 2.425 | | % | 48,919 | 1.186.276,05 | 0,63 | |
| 9,0000 % Manitowoc Co. Inc. DL-Notes 2019(19/26) 144A | US563571AL27 | | USD | 3.300 | 1.700 | % | 98,750 | 3.258.750,00 | 1,73 | |
| 6,5000 % Mileage Plus H.LLC/I.PPTY Ltd. DL-Notes 2020(20/22-27) 144A ²⁾ | US599191AA16 | | USD | 2.750 | 2.750 | % | 99,875 | 2.334.578,13 | 1,24 | |
| 5,8750 % ModivCare Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US743815AE20 | | USD | 2.650 | | % | 93,250 | 2.471.125,00 | 1,31 | |
| 5,0000 % NCR Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A | US62886EAY41 | | USD | 3.500 | 2.000 | % | 88,250 | 3.088.750,00 | 1,64 | |
| 4,4500 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/26) | US651229AW64 | | USD | 2.000 | 750 | % | 93,043 | 1.860.850,00 | 0,99 | |
| 5,0000 % PG & E Corp. DL-Notes 2020(20/28) | US69331CAH16 | | USD | 1.750 | 1.250 | % | 92,203 | 1.613.552,50 | 0,86 | |
| 4,4500 % QVC Inc. DL-Notes 2014(14/25) | US747262AU78 | | USD | 775 | 275 | % | 85,000 | 658.750,00 | 0,35 | |
| 4,7500 % QVC Inc. DL-Notes 2020(20/27) | US747262AY90 | | USD | 4.900 | 3.000 | % | 61,250 | 3.001.250,00 | 1,59 | |
| RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 21(26) | US76680RAH03 | | USD | 2.250 | | % | 83,615 | 1.881.337,50 | 1,00 | |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens | |
|---|---------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|------|
| 4,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A | US276954AAA16 | | USD | 1.425 | 1.425 | % | 101,313 | 1.443.710,25 | 0,77 | |
| 5,2500 % RP Escrow Issuer LLC DL-Notes 2020(20/25) 144A | US74969PAA66 | | USD | 2.000 | | % | 67,046 | 1.340.920,00 | 0,71 | |
| 7,5000 % Service Properties Trust DL-Notes 2020(20/25) | US81761LAA08 | | USD | 4.499 | | % | 97,869 | 4.403.103,82 | 2,33 | |
| 8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-FLR Nts 2020(20/25) 144A | US84859BAA98 | | USD | 1.100 | 250 | 1.300 | % | 101,125 | 1.112.375,00 | 0,59 |
| 8,0000 % Spirit IP Cayman Ltd./Loy.CY DL-Notes 2022(22/25) 144A | US84859BAB71 | | USD | 1.000 | | % | 101,154 | 1.011.540,00 | 0,54 | |
| 12,0000 % Talos Production LLC DL-Notes 2021(21/26) | US87485LAC81 | | USD | 3.275 | 850 | % | 104,875 | 3.434.656,25 | 1,82 | |
| 0,2500 % Tripadvisor Inc. DL-Exch. Notes 2022(26) | US896945AD46 | | USD | 2.700 | | % | 83,854 | 2.264.058,00 | 1,20 | |
| 7,0000 % Tripadvisor Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S | USU8966TAA61 | | USD | 2.000 | | % | 100,651 | 2.013.010,00 | 1,07 | |
| 6,8750 % Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A | US901109AF51 | | USD | 4.390 | 3.490 | % | 76,500 | 3.358.350,00 | 1,78 | |
| 8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A | US90353TAC45 | | USD | 750 | 1.000 | 250 | % | 102,062 | 765.465,00 | 0,41 |
| 8,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S | USU9029YAB66 | | USD | 3.000 | | % | 102,500 | 3.075.000,00 | 1,63 | |
| 4,3750 % United Airlines Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A | US90932LAG23 | | USD | 3.097 | 500 | % | 94,635 | 2.930.845,95 | 1,55 | |
| 10,5000 % Uniti G.LP/Fib.HI./G.F.19/CSL DL-Notes 2023(23/28) 144A | US91327TAA97 | | USD | 1.750 | 1.750 | % | 97,000 | 1.697.500,00 | 0,90 | |
| 7,5000 % XPO Escrow Sub LLC DL-Notes 2022(22/27) 144A | US98379JAA34 | | USD | 4.420 | 2.220 | % | 102,875 | 4.547.075,00 | 2,41 | |
| 6,2500 % XPO Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US983793AH33 | | USD | 1.197 | 1.197 | % | 98,938 | 1.184.281,88 | 0,63 | |
| 6,2500 % XPO Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A | US98379KAA07 | | USD | 2.825 | 2.825 | % | 98,477 | 2.781.961,13 | 1,47 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | USD | 8.770.812,50 | 4,65 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | USD | 8.770.812,50 | 4,65 | |
| 9,3750 % Ferroglobe PLC DL-Notes 2021(25) | XS2360592609 | | USD | 5.175 | 1.875 | 550 | % | 102,000 | 5.278.500,00 | 2,80 |
| 10,5386 % Rivian Hldgs LLC/Ri.LLC/Au.LLC DL-FLR Notes 2021(21/26) 144A | US76954LAA70 | | USD | 3.550 | | % | 98,375 | 3.492.312,50 | 1,85 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | USD | 187.883.349,85 | 99,57 | |
| Derivate | | | | | | | USD | -5.861.927,58 | -3,11 | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | USD | 37.929,89 | 0,02 | |
| Wertpapier-Optionsscheine | | | | | | | USD | 37.929,89 | 0,02 | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | USD | 37.929,89 | 0,02 | |
| Climate Transition Capital Acq WTS 29.06.26 | NL0015000DD7 | A | STK | 103.433 | | | EUR | 55,13 | 0,00 | |
| Aurora Innovation Inc. Def.Opt. 03.11.26 | US0517741155 | A | STK | 4.384 | | | USD | 745,28 | 0,00 | |
| Nerdy Inc. WTS 16.08.26 | US64081V1171 | X | STK | 24.526 | | | USD | 8.829,36 | 0,00 | |
| Payoneer Global Inc. WTS 25.06.26 | US70451X1129 | A | STK | 12.000 | | | USD | 5.860,80 | 0,00 | |
| Planet Labs PBC WTS 06.12.26 | US72703X1147 | A | STK | 23.000 | | | USD | 16.893,50 | 0,01 | |
| Sharecare Inc. WTS 01.07.26 | US81948W1128 | X | STK | 39.613 | | | USD | 5.545,82 | 0,00 | |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| Devisen-Derivate | | | | | | | USD | -5.899.857,47 | -3,13 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | USD | -6.132.610,35 | -3,25 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 170,2 Mio. | | OTC | | | | | | -6.132.610,35 | -3,25 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | USD | 232.752,88 | 0,12 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 15,3 Mio. | | OTC | | | | | | 232.752,88 | 0,12 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | USD | 3.906.586,89 | 2,07 |
| Bankguthaben | | | | | | | USD | 3.906.586,89 | 2,07 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | USD | 3.618.621,56 | | | USD | 3.618.621,56 | 1,92 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | EUR | 270.121,02 | | | USD | 287.962,52 | 0,15 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | GBP | 2,27 | | | USD | 2,81 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | USD | 3.010.293,78 | 1,60 |
| Zinsansprüche | | | USD | 3.010.293,78 | | | USD | 3.010.293,78 | 1,60 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | USD | -247.812,12 | -0,13 |
| Verwaltungsvergütung | | | USD | -21.476,12 | | | USD | -21.476,12 | -0,01 |
| Asset Managementvergütung | | | USD | -124.572,61 | | | USD | -124.572,61 | -0,07 |
| Reportingkosten | | | USD | -57.493,30 | | | USD | -57.493,30 | -0,03 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | USD | -6.067,09 | | | USD | -6.067,09 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | USD | -38.203,00 | | | USD | -38.203,00 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | | | USD | 188.690.490,82 | 100,00 ¹⁾ |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------|--------------------|------------------------------|
| BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 145.523 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 990,94 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 943,75 | |
| Inventarwert | | | | | | | EUR | 137.337.432,07 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 943,75 | |
| BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 4.450 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 98,52 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 95,65 | |
| Inventarwert | | | | | | | EUR | 425.624,54 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 95,65 | |
| BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 9.689 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 1.030,13 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 1.030,13 | |
| Inventarwert | | | | | | | EUR | 9.980.955,21 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 1.030,13 | |
| BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 29.576 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | USD | 1.054,50 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | USD | 1.054,50 | |
| Inventarwert | | | | | | | USD | 31.187.987,03 | |
| Anteilwert | | | | | | | USD | 1.054,50 | |

Fußnoten:

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

2) Poolfaktoranleihe

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

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 31.05.2023 | |
|-----------------|-------|----------------|---------------|
| Euro | (EUR) | 0,9380423 | = 1 USD (USD) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8068421 | = 1 USD (USD) |

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

| | |
|---|---------------------------|
| A | Börsenhandel |
| X | Nichtnotierte Wertpapiere |

| | |
|--------|------------------|
| b) OTC | Over-the-Counter |
|--------|------------------|

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CC Neuberger Princip. Hldg.III Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | KYG1992N1007 | STK | | 28.907 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 3,8150 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(27/27) | US345397YT41 | USD | | 2.000 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 6,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2023(23/28) 144A | US01309QAA67 | USD | 125 | 125 | |
| 5,5000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S | USC94143AL56 | USD | | 3.250 | |
| Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A | US20717MAA18 | USD | | 1.300 | |
| 9,7500 % Diversified Healthcare Trust DL-Notes 2020(20/25) | US25525PAA57 | USD | | 1.025 | |
| 6,3750 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2018(18/25) | US451102BQ92 | USD | 3.000 | 3.000 | |
| 0,5000 % LendingTree Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) | US52603BAD91 | USD | 1.475 | 2.075 | |
| 7,8750 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. DL-Notes 2023(23/26) 144A | US57763RAB33 | USD | 750 | 750 | |
| 5,7500 % NRG Energy Inc. DL-Notes 2017(17/28) | US629377CE03 | USD | 25 | 25 | |
| 7,5000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A | US90353TAF75 | USD | 2.075 | 2.075 | |
| 5,5000 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2018(18/26) Reg.S | USU9226VAA53 | USD | | 1.500 | |
| 3,7000 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A | US92840VAG77 | USD | 650 | 650 | |
| 5,1250 % Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2022(22/25) 144A | US92840VAL62 | USD | 500 | 500 | |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

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 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere*) | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Advanced Merger Partners Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | US00777J1097 | STK | | 50.000 | |
| Dragoneer Growth Opp.Corp.III Reg.Shares Cl.A DL-,0001 | KYG283151028 | STK | 66.854 | 168.853 | |
| Gores Holdings VIII Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001 | US3828631081 | STK | | 100.000 | |
| Revolution Healthcare Acq.Corp Reg.Shares Cl.A DL -,0001 | US76155Y1082 | STK | | 22.388 | |
| Tcv Acquisition Corp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001 | KYG8704C1244 | STK | | 82.054 | |
| Warburg Pincus Capital Corp.IA Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | KYG9461D1079 | STK | | 50.000 | |
| Warburg Pincus Capital Corp.IB Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | KYG9460M1087 | STK | | 50.000 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 5,5000 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. DL-Notes 2017(17/24) 144A | US12429TAD63 | USD | | 250 | |
| 4,7500 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S | XS1851302312 | EUR | | 3.250 | |
| 7,8750 % Unifi G.LP/Fib.HI./G.F.19/CSL DL-Notes 2020(20/25) 144A | US91327AAA07 | USD | 850 | 1.239 | |

*) 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.

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

| | | | | | |
|---|--------------|-----|--|--------|--|
| AxonPrime Infrastructure Acq. WTS 31.05.28 | US05467C1163 | STK | | 77.825 | |
| CC Neuberger Princip. Hldg.III WTS 05.02.26 | KYG1992N1262 | STK | | 5.781 | |
| Concord Acquisition Corp. II WTS 14.10.26 | US20607U1161 | STK | | 33.333 | |
| Hennessy Capital Inv.Corp. V WTS 20.01.28 | US42589T1152 | STK | | 13.750 | |
| Hennessy Capital Inv.Corp. VI WTS 10.06.26 | US42600H1169 | STK | | 88.333 | |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| MSD Acquisition Corp. WTS 25.03.26 | KYG5709C1252 | STK | | 20.903 | |
| Power & Digit.Infr.Ac.II Corp. WTS 09.12.26 | US73919C1181 | STK | | 55.000 | |
| Skydeck Acquisition Corp. WTS 13.05.26 | KYG822201151 | STK | | 16.666 | |
| Warburg Pincus Capital Corp.IA WTS 15.04.26 | KYG9461D1152 | STK | | 10.000 | |
| Warburg Pincus Capital Corp.IB WTS 15.04.26 | KYG9460M1244 | STK | | 10.000 | |

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

| | | |
|--|-----|---------|
| Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR | EUR | 778.795 |
|--|-----|---------|

Devisenterminkontrakte (Kauf)

| | | |
|---|-----|---------|
| Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR | USD | 933.158 |
|---|-----|---------|

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 2,20%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 47.387.367,41 USD.

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

| | Anteilklasse EUR- Hedged | Anteilklasse A EUR- Hedged | Anteilklasse B EUR- Hedged | Anteilklasse C EUR- Hedged | Anteilklasse D USD |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| ISIN | DE000A1XDYZ9 | DE000A2H9AR0 | DE000A2QMKK3 | DE000A3C71X3 | DE000A3C71Y1 |
| Auflegungsdatum | 16.12.2014 | 21.06.2019 | 21.12.2021 | 16.09.2022 | 05.10.2022 |
| Erstausgabepreis | 1.000,00 EUR | 955,76 EUR | 100,00 EUR | 1.000,00 EUR | 1.000,00 USD |
| Mindestanlage | 50.000,00 EUR | 500.000,00 EUR | - | 10.000,00 EUR | 10.000,00 USD |
| Auflösungsdatum | 01.12.2021 | - | - | - | - |
| Währung | EUR | EUR | EUR | EUR | USD |
| Fondsvermögen | - | 137.337.432,07 | 425.624,54 | 9.980.955,21 | 31.187.987,03 |
| Umlaufende Anteile | - | 145.523 | 4.450 | 9.689 | 29.576 |
| Anteilwert | - | 943,75 | 95,65 | 1.030,13 | 1.054,50 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | 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 2023

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 99,57 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -3,11 |

Sonstige Angaben

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged

| | | |
|----------------|-----|----------------|
| Anzahl Anteile | STK | 145.523 |
| Ausgabepreis | EUR | 990,94 |
| Rücknahmepreis | EUR | 943,75 |
| Inventarwert | EUR | 137.337.432,07 |
| Anteilwert | EUR | 943,75 |

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged

| | | |
|----------------|-----|------------|
| Anzahl Anteile | STK | 4.450 |
| Ausgabepreis | EUR | 98,52 |
| Rücknahmepreis | EUR | 95,65 |
| Inventarwert | EUR | 425.624,54 |
| Anteilwert | EUR | 95,65 |

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged

| | | |
|----------------|-----|--------------|
| Anzahl Anteile | STK | 9.689 |
| Ausgabepreis | EUR | 1.030,13 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.030,13 |
| Inventarwert | EUR | 9.980.955,21 |
| Anteilwert | EUR | 1.030,13 |

BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD

| | | |
|----------------|-----|---------------|
| Anzahl Anteile | STK | 29.576 |
| Ausgabepreis | USD | 1.054,50 |
| Rücknahmepreis | USD | 1.054,50 |
| Inventarwert | USD | 31.187.987,03 |
| Anteilwert | USD | 1.054,50 |

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023

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.
- 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.

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.12.2022 bis 31.05.2023 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 Oktober 2023

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun