

**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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>188.938.302,94</b>	<b>100,13</b>
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
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-247.812,12</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>188.690.490,82</b>	<b>100,00</b>

# 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>187.883.349,85</b>	<b>99,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>10.543.686,28</b>	<b>5,59</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>4.852.661,70</b>	<b>2,57</b>
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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>5.691.024,58</b>	<b>3,02</b>
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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>168.568.851,07</b>	<b>89,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>168.568.851,07</b>	<b>89,34</b>
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 Särl/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 <sup>2)</sup>	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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>8.770.812,50</b>	<b>4,65</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>8.770.812,50</b>	<b>4,65</b>	
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
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>	<b>187.883.349,85</b>	<b>99,57</b>	
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-5.861.927,58</b>	<b>-3,11</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>37.929,89</b>	<b>0,02</b>	
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>USD</b>	<b>37.929,89</b>	<b>0,02</b>	
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>37.929,89</b>	<b>0,02</b>	
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
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-5.899.857,47</b>	<b>-3,13</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>USD</b>	<b>-6.132.610,35</b>	<b>-3,25</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 170,2 Mio.		OTC						-6.132.610,35	-3,25
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>USD</b>	<b>232.752,88</b>	<b>0,12</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 15,3 Mio.		OTC						232.752,88	0,12
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>3.906.586,89</b>	<b>2,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>3.906.586,89</b>	<b>2,07</b>
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
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>3.010.293,78</b>	<b>1,60</b>
Zinsansprüche			USD	3.010.293,78			USD	3.010.293,78	1,60
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-247.812,12</b>	<b>-0,13</b>
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
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>188.690.490,82</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

# 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
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds A EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	145.523	
Ausgabepreis							EUR	990,94	
Rücknahmepreis							EUR	943,75	
Inventarwert							EUR	137.337.432,07	
Anteilwert							EUR	943,75	
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds B EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	4.450	
Ausgabepreis							EUR	98,52	
Rücknahmepreis							EUR	95,65	
Inventarwert							EUR	425.624,54	
Anteilwert							EUR	95,65	
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds C EUR-Hedged</b>									
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	
<b>BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds D USD</b>									
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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CC Neuberger Princip. Hldg.III Reg. Shares Cl.A DL-,0001	KYG1992N1007	STK		28.907	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,8150 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2017(27/27)	US345397YT41	USD		2.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere*)</b>					
<b>Aktien</b>					
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	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
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 % Uniti 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