

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2025
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2025 bis 28. Februar 2026

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	27.942.981,69	100,10
1. Anleihen	26.117.250,98	93,56
Corporates (inkl. Financials)	26.117.250,98	93,56
2. Forderungen	561.984,95	2,01
3. Bankguthaben	1.263.745,76	4,53
II. Verbindlichkeiten	-29.032,75	-0,10
III. Fondsvermögen	27.913.948,94	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	26.117.250,98	93,56
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.033.761,10	68,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	19.033.761,10	68,19
6,0000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0865936019		EUR	1.600	1.200	%	101,562	1.624.992,00	5,82
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	DE000A3823H4		EUR	800		200 %	106,172	849.376,16	3,04
4,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	IT0005657850		EUR	800	1.200	400 %	100,125	801.000,00	2,87
4,6160 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2025(32/37)	XS3034598394		EUR	1.000	1.360	360 %	102,689	1.026.885,70	3,68
4,1250 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS2997361485		EUR	800		%	100,475	803.800,00	2,88
7,2500 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2819840120		EUR	200		600 %	106,250	212.500,00	0,76
6,1250 % Belfius Bank S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(31/Und.)	BE6357126372		EUR	200		200 %	103,375	206.750,00	0,74
3,9450 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(32/37)	FR001400XHU4		EUR	1.000		%	99,067	990.668,60	3,55
4,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)	FR001400O671		EUR	100		%	104,257	104.256,83	0,37
4,2500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WKP0		EUR	100		%	101,552	101.551,52	0,36
4,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2025(26/35)	FR001400ZUC0		EUR	300	500	200 %	100,004	300.010,56	1,07
4,0000 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(31/37)	XS3016984372		EUR	600		%	100,104	600.621,42	2,15
8,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Secs 2023(29/Und.)	ES0840609046		EUR	200		600 %	112,335	224.670,00	0,80
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	300		%	100,545	301.635,00	1,08
6,6250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.25(32/unb.)	DE000CZ45WD1		EUR	1.200	1.200	%	104,544	1.254.522,00	4,49
7,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(28/Und.)	FR001400F067		EUR	500		%	107,345	536.725,00	1,92
7,3750 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.24(31/unb.)	DE000A383S52		EUR	1.200	2.200	1.200 %	105,795	1.269.540,00	4,55
4,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(27/Und.)	AT0000A2L583		EUR	1.400	600	600 %	99,920	1.398.880,00	5,01
6,3750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 25(32/Und.)	AT0000A3M597		EUR	800	1.000	200 %	102,888	823.100,00	2,95
4,0830 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(35/35)	XS2971648725		EUR	400	400	%	100,802	403.207,12	1,44
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913		EUR	400		%	113,136	452.542,04	1,62
4,2710 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	XS2939329996		EUR	600		%	101,300	607.801,44	2,18
7,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2024(32/Und.)	XS2824056522		EUR	1.000	800	400 %	107,732	1.077.315,00	3,86
6,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2024(31/UND.)	BE0390152180		EUR	800	600	200 %	105,125	841.000,00	3,01
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	1.000		200 %	102,166	1.021.662,00	3,66
4,0000 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	DK0030523113		EUR	500		%	101,092	505.461,85	1,81
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400XFK9		EUR	700		%	99,041	693.286,86	2,48

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.474.950,48	19,61	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.474.950,48	19,61	
6,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Bonds 2024(31/Und.)	XS2840032762		EUR	200		1.000	%	107,073	214.146,00	0,77
5,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2021(26/Und.)	XS2310945048		EUR	1.600	1.000		%	101,380	1.622.080,00	5,81
6,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	XS2898168443		EUR	1.200	1.200		%	103,634	1.243.608,00	4,46
6,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2020(26/Und.)	XS2199369070		EUR	600			%	101,545	609.270,00	2,18
4,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2020(27/Und.)	XS2202900424		EUR	400			%	100,385	401.540,00	1,44
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	800			%	93,945	751.562,40	2,69
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9		EUR	200			%	112,464	224.928,08	0,81
4,6250 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(34/45)	AT0000A3KDX9		EUR	400	400		%	101,954	407.816,00	1,46
Neuemissionen							EUR	1.608.539,40	5,76	
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen										
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.608.539,40	5,76	
3,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2025(32/37)	XS3171587770		EUR	1.200	1.200		%	99,221	1.190.652,00	4,27
4,3750 % Legal & General Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/55)	XS3170223104		EUR	420	420		%	99,497	417.887,40	1,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.117.250,98	93,56	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.263.745,76	4,53	
Bankguthaben							EUR	1.263.745,76	4,53	
Guthaben bei Bayerische Landesbank										
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.263.745,76			EUR	1.263.745,76	4,53	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	561.984,95	2,01	
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	160.000,00			EUR	160.000,00	0,57	
Quellensteuerforderungen			EUR	10.663,75			EUR	10.663,75	0,04	
Zinsansprüche			EUR	391.321,20			EUR	391.321,20	1,40	

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-29.032,75	-0,10
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.927,14		EUR		-11.927,14	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.186,20		EUR		-1.186,20	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.919,41		EUR		-15.919,41	-0,06
Fondsvermögen							EUR	27.913.948,94	100,00 ¹⁾
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I									
Anzahl Anteile						STK		3.422	
Ausgabepreis						EUR		8.042,79	
Rücknahmepreis						EUR		8.042,79	
Inventarwert						EUR		27.525.032,33	
Anteilwert						EUR		8.042,79	
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A									
Anzahl Anteile						STK		4.178	
Ausgabepreis						EUR		96,35	
Rücknahmepreis						EUR		93,10	
Inventarwert						EUR		388.916,61	
Anteilwert						EUR		93,10	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

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 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(26/31)	XS2230399441	EUR	600	600	
4,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2025(35/55)	XS3043537169	EUR	1.020	1.020	
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR		300	
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1512677003	EUR	600	600	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	DE000BU2Z049	EUR	2.400	2.400	
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2056)	DE000BU2D012	EUR	700	700	
6,1250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(25/unb.)	XS2189784288	EUR	800	2.000	
7,8750 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.24(31/unb.)	DE000CZ45WB5	EUR	400	800	
7,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 24(31/Und.)	AT0000A3CTX2	EUR		800	
4,1562 % Generali S.p.A. EO-Med.-T. Notes 24(34/35)	XS2911633274	EUR		1.310	
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	XS2788605660	EUR		260	
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2754488851	EUR		420	
6,7500 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	DE000LB4XHX4	EUR		800	
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637	EUR		600	
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278	EUR		200	
7,5000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2019(26/Und.)	XS1963834251	EUR		400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2131567138	EUR	400	1.000	
6,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR M.-T.Nts 2024(31/Und.)	XS2774944008	EUR		600	
4,3750 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	XS2102912966	EUR		1.200	
6,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2226123573	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Secs 2018(25/Und.)	XS1877860533	EUR	200	600	
5,7500 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2025(34/Und.)	XS2965647378	EUR	580	580	
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110	EUR		200	

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere*)

Verzinsliche Wertpapiere

4,9470 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	XS1043545059	EUR		500	
--	--------------	-----	--	-----	--

*) 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.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR 26.794,45

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 51,46%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.536.190,80 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

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 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR	keine
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	27.525.032,33	388.916,61
Umlaufende Anteile	3.422	4.178
Anteilwert	8.042,79	93,10
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,65%	1,30%
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,50%

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	3.422
Ausgabepreis	EUR	8.042,79
Rücknahmepreis	EUR	8.042,79
Inventarwert	EUR	27.525.032,33
Anteilwert	EUR	8.042,79

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	4.178
Ausgabepreis	EUR	96,35
Rücknahmepreis	EUR	93,10
Inventarwert	EUR	388.916,61
Anteilwert	EUR	93,10

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.

Halbjahresbericht zum 31. August 2025

BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß SFTR-Verordnung (EU) 2015/2365

Der BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 1. März 2025 bis zum 31. August 2025 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 2025

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Alexander Mertz, Sprecher

Marjan Galun

Philipp Plate