

**BayernInvest Subordinated Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2020
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2020 bis 28. Februar 2021**

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	31.081.422,94	100,08
1. Anleihen	24.589.330,09	79,18
Corporates (inkl. Financials)	24.589.330,09	79,18
2. Forderungen	372.939,43	1,20
3. Bankguthaben	6.119.153,42	19,70
II. Verbindlichkeiten	-25.308,46	-0,08
III. Fondsvermögen	31.056.114,48	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
							EUR	24.589.330,09	79,18		
Bestandspositionen							EUR	24.589.330,09	79,18		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.337.027,74	59,05		
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	18.337.027,74	59,05		
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94		EUR	150			%	98,799	148.198,50	0,48	
6,8490 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	200			600	%	99,500	199.000,00	0,64
1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2080767010		EUR	180				%	98,643	177.556,50	0,57
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	1.000				%	116,557	1.165.565,00	3,75
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2056491587		EUR	280				%	101,478	284.138,40	0,92
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	1.000	400			%	113,508	1.135.075,50	3,66
4,5000 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Med.-T.Obl.2017(22/27)	PTBPCPWOM0034		EUR	200				%	98,999	197.997,00	0,64
2,5000 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2017(22/27)	XS1592168451		EUR	200			300	%	101,455	202.910,66	0,65
2,0000 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(23/28)	XS1678970291		EUR	300				%	100,473	301.420,08	0,97
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	400	400			%	105,531	422.124,00	1,36
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037		EUR	1.000	400			%	108,720	1.087.200,00	3,50
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	FR0013463775		EUR	300				%	100,029	300.085,50	0,97
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	300				%	107,548	322.644,00	1,04
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25		EUR	300	300			%	103,602	310.804,50	1,00
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	600				%	107,118	642.708,00	2,07
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	500				%	109,979	549.896,50	1,77
2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2018(28/48)	FR0013312154		EUR	100				%	104,826	104.825,56	0,34
6,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Nts 2014(21/Und.)	XS1055037177		EUR	400	400			%	103,216	412.864,00	1,33
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	100				%	116,029	116.029,16	0,37
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	200				%	100,668	201.336,00	0,65
5,8750 % Danske Bank AS EO-FLR Cap.Notes 2015(22/Und.)	XS1190987427		EUR	400	1.000	600		%	103,744	414.976,00	1,34
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300	300			%	102,373	307.120,20	0,99
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516		EUR	300				%	114,935	344.805,42	1,11
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950		EUR	600	400			%	107,288	643.725,00	2,07
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	200				%	101,321	202.642,34	0,65
7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968		EUR	600	1.200	600		%	115,593	693.555,00	2,23
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243		EUR	500				%	112,127	560.635,85	1,81
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	700				%	102,725	719.075,00	2,32
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	300				%	109,446	328.337,49	1,06
4,0000 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Notes 2014(21/36)	XS1073143932		EUR	300				%	102,969	308.907,00	0,99
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116		EUR	600	600	1.600		%	100,667	604.002,00	1,94
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	1.000				%	94,851	948.505,00	3,05
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211		EUR	100				%	110,401	110.400,57	0,36
6,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS0867620725		EUR	1.400	200			%	101,868	1.426.145,00	4,59
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0992293901		EUR	150		300		%	109,715	164.572,50	0,53
2,5000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2183818637		EUR	460	460			%	103,500	476.100,64	1,53

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	400		%	103,946	415.782,28	1,34
4,7500 % UBS AG EO-FLR Bonds 2014(21/26)	CH0236733827		EUR	400		%	102,222	408.886,00	1,32
5,7500 % UBS Group AG EO-FLR Bonds 2015(22/Und.)	CH0271428309		EUR	300	300	%	105,017	315.049,50	1,01
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307		EUR	450		%	96,260	433.167,75	1,40
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	AT0000A12GN0		EUR	200		%	114,129	228.258,34	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.252.302,35	20,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.252.302,35	20,13
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200		%	99,259	198.517,00	0,64
8,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Bond 2016(21/Und.)	XS1394911496		EUR	400		%	104,283	417.130,00	1,34
3,3750 % BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 2017(22/27)	ES0213307046		EUR	300		%	101,951	305.851,50	0,98
6,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2020(26/Und.)	XS2199369070		EUR	600	800	200 %	104,187	625.122,00	2,01
6,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2016(21/Und.)	XS1400626690		EUR	400	400	600 %	104,145	416.578,00	1,34
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Secs 2018(25/Und.)	XS1877860533		EUR	200		%	104,774	209.547,00	0,68
5,1250 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS1961057780		EUR	600		%	99,600	597.597,00	1,92
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	800	800	%	104,761	838.085,92	2,70
6,0000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2015(23/Und.)	XS1298431104		EUR	1.200	200	%	106,632	1.279.584,00	4,12
4,3750 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2019(19/Und.)	FR0013455854		EUR	400		%	101,781	407.122,00	1,31
4,9470 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	XS1043545059		EUR	400		600 %	101,314	405.254,00	1,31
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	300		%	113,617	340.850,13	1,10
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200	200	%	105,532	211.063,80	0,68
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.589.330,09	79,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.119.153,42	19,70
Bankguthaben							EUR	119.153,42	0,38
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	119.153,42		%	100,000	119.153,42	0,38
Tagesgelder							EUR	6.000.000,00	19,32
Guthaben bei DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	4,83
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	4,83
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	4,83

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei Norddeutsche Landesbank Girozentrale Guthaben in Fondswährung			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	4,83
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	372.939,43	1,20
Zinsansprüche			EUR	372.939,43				372.939,43	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-25.308,46	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.285,07				-17.285,07	-0,06
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.924,99				-2.924,99	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-3.597,27				-3.597,27	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.501,13				-1.501,13	0,00
Fondsvermögen							EUR	31.056.114,48	100,00 ¹⁾
Subordinated Bond-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	3.182	
Ausgabepreis							EUR	96,65	
Rücknahmepreis							EUR	93,38	
Inventarwert							EUR	297.135,51	
Anteilwert							EUR	93,38	
Subordinated Bond-Fonds AK I									
Anzahl Anteile							STK	3.858	
Ausgabepreis							EUR	7.972,78	
Rücknahmepreis							EUR	7.972,78	
Inventarwert							EUR	30.758.978,97	
Anteilwert							EUR	7.972,78	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest 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					
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1278718686	EUR	400	400	
6,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0619548216	EUR		200	
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	EUR		400	
2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	XS1954087695	EUR		200	
8,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2019(24/Und.)	XS1984319316	EUR		600	
3,8710 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Med.-T.Obl.2019(25/30)	PTBIT3OM0098	EUR	300	1.300	
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	XS1918887156	EUR	300	600	
3,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Notes 2016(26)	BE0002251206	EUR		300	
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR	400	400	
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2016(2026)	DE000DL40SR8	EUR		400	
4,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR NTS. 2020(30/Und.)	XS2124980256	EUR	250	1.320	
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR		200	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR		200	
3,3690 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869	EUR		200	
7,5000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2019(26/Und.)	XS1963834251	EUR		700	
9,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2016(22/Und.)	XS1539597499	EUR		400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS2056697951	EUR	400	1.060	
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	ES0813211010	EUR		600	
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028	EUR	1.000	1.000	
6,1250 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2089968270	EUR		1.100	
6,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2017(22/Und.)	XS1720572848	EUR		1.000	
6,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(22/Und.)	XS1602466424	EUR	1.000	1.000	
6,3750 % Bankia S.A. EO-FLR Pref.Secs 2018(23/Und.)	XS1880365975	EUR		600	

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest 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
6,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0840609004	EUR	400	600	
7,0000 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	ES0844251001	EUR		600	
2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Obl. 2020(25/30)	ES0244251015	EUR		200	
5,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2105110329	EUR		780	

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)

EUR

14.095,62

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 50,85 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.526.378,44 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse I	Anteilsklasse 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	30.758.978,97	297.135,51
Umlaufende Anteile	3.858	3.182
Anteilwert	7.972,78	93,38
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	max. 1,5%, derzeit 0,65%	max. 1,5%, derzeit 1,30%
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 3,5%

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	79,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Subordinated Bond-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	3.182
Ausgabepreis	EUR	96,65
Rücknahmepreis	EUR	93,38
Inventarwert	EUR	297.135,51
Anteilwert	EUR	93,38

Subordinated Bond-Fonds AK I

Anzahl Anteile	STK	3.858
Ausgabepreis	EUR	7.972,78
Rücknahmepreis	EUR	7.972,78
Inventarwert	EUR	30.758.978,97
Anteilwert	EUR	7.972,78

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest 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 Subordinated Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2020 bis 31.08.2020 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.