

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2012
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Fondsvermögen	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	114.414.176,90	100,11
Derivate	-2.959.558,29	-2,59
Sonstiges	2.835.193,06	2,48
Summe	114.289.811,67	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	33.484.298,40	29,30
öffentliche Anleihe	80.929.878,50	70,81
Summe	114.414.176,90	100,11

Renten nach Währungen	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
USD	114.414.176,90	100,11
Summe	114.414.176,90	100,11

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.139.112,90	6,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.987.956,90	13,99
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	52.926.452,80	46,31
>= 10 Jahre	38.360.654,30	33,56
Summe	114.414.176,90	100,11

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							USD	114.414.176,90	100,11	
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	72.705.444,40	63,61	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	72.705.444,40	63,61	
2,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2005(29-38) Par	US040114GK09		USD	4.100	1.500	570	%	32,815	1.345.415,00	1,18
8,7500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2010(17) Globals	XS0501195480		USD	950	740		%	92,634	880.023,00	0,77
8,3750 % Biz Finance PLC DL-LPN 10(15)Exp-Imp.Bk Ukrain	XS0503737461		USD	400			%	94,416	377.664,00	0,33
12,2500 % Brasilien DL-Bonds 2000(30)	US105756AL40		USD	930	350		%	203,825	1.895.572,50	1,66
10,5000 % Brasilien DL-Bonds 2004(14)	US105756BD15		USD	400	400	430	%	118,288	473.152,00	0,41
8,8750 % Brasilien DL-Notes 2024	US105756AR10		USD	1.160	600		%	159,590	1.851.244,00	1,62
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	1.130	700		%	114,132	1.289.691,60	1,13
4,8750 % Export-Import Bank of China DL-Notes 2005(15) Reg.S	USY23862AD09		USD	1.400	380		%	109,397	1.531.558,00	1,34
7,5000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(16) Reg.S	USY20721AD14		USD	650	400		%	117,210	761.865,00	0,67
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	880			%	130,259	1.146.279,20	1,00
6,8750 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(18) Reg.S	USY20721AK56		USD	890	440		%	120,987	1.076.784,30	0,94
10,3750 % Indonesien, Republik DL-Notes 2009(14) Reg.S	USY20721AN95		USD	150			%	114,178	171.267,00	0,15
4,8750 % Indonesien, Republik DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY20721AU39		USD	1.230	750		%	112,408	1.382.618,40	1,21
6,3750 % Intergas Central Asia JSC DL-Notes 2007(17) Reg.S	USN45748AB15		USD	1.200	560		%	113,191	1.358.292,00	1,19
11,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2009(15)Reg.S	XS0441261921		USD	1.060	270		%	121,004	1.282.642,40	1,12
6,3750 % Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546214007		USD	1.170	650	250	%	117,887	1.379.277,90	1,21
6,9500 % Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	300	300		%	118,201	354.603,00	0,31
11,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2000(20)	US195325AU91		USD	690	260	50	%	164,027	1.131.786,30	0,99
8,2500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(14)	US195325BE41		USD	260			%	117,153	304.597,80	0,27
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67		USD	410	270		%	149,923	614.684,30	0,54
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	2.200	1.160		%	107,182	2.358.004,00	2,06
4,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2002(08-17)	XS0160503347		USD	110			%	97,219	58.817,50	0,05
8,5000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2005(16)Reg.S	US52238PAJ84		USD	450			%	110,608	497.736,00	0,44
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	1.720	750		%	111,733	1.921.807,60	1,68
9,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2009(17)	XS0418193917		USD	1.250	570		%	114,376	1.429.700,00	1,25
5,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(17) Reg.S	XS0541528682		USD	1.450	520	100	%	109,558	1.588.591,00	1,39
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136		USD	1.450	1.050		%	115,119	1.669.225,50	1,46
7,7500 % Majapahit Holding B.V. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USN54360AF44		USD	1.260	230		%	123,305	1.553.643,00	1,36
6,7500 % Mexiko DL-Medium-Term Notes 2004(34)	US91086QAS75		USD	910	200		%	141,503	1.287.677,30	1,13
9,3750 % Panama, Republik DL-Bonds 1999(29)	US698299AK07		USD	1.090	350		%	172,011	1.874.919,90	1,64
7,2500 % Panama, Republik DL-Bonds 2004(15)	US698299AU88		USD	100			%	114,939	114.939,00	0,10
5,6250 % Penerbangan Malaysia Berhad DL-Notes 2006(16) Reg.S	USY6826RAA06		USD	1.010	520		%	112,142	1.132.634,20	0,99
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	540	100		%	172,450	931.230,00	0,81
8,3750 % Peru DL-Bonds 2004(16)	US715638AQ52		USD	180			%	124,673	224.411,40	0,20
7,8750 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2002(22) Reg.S	USY68856AB20		USD	1.310	550	100	%	140,782	1.844.244,20	1,61
9,3750 % Philippinen DL-Bonds 2002(17)	US718286AQ02		USD	450	100		%	130,935	589.207,50	0,52
8,2500 % Philippinen DL-Bonds 2003(14)	US718286AU14		USD	390			%	109,010	425.139,00	0,37

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	US731011AR30		USD	1.780	550	%	123,121	2.191.553,80	1,92
3,8750 % Polen, Republik DL-Notes 2010(15)	US731011AS13		USD	1.200	600	%	107,369	1.288.428,00	1,13
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80		USD	1.190	790	%	115,277	1.371.796,30	1,20
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	1.410	730	%	136,129	1.919.418,90	1,68
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	900	900	%	114,148	1.027.332,00	0,90
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249		USD	110		%	145,315	159.846,50	0,14
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	1.270		190 %	191,158	2.427.706,60	2,12
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	200	200	%	118,292	236.584,00	0,21
7,2500 % Serbien, Republik DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	800	800	%	101,394	811.152,00	0,71
4,5000 % Sinochem Overseas Cap.Co.Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	USG8185TAA72		USD	1.230	820	%	105,406	1.296.493,80	1,13
6,3000 % Sinochem Overseas Cap.Co.Ltd. DL-Notes 2010(40) Reg.S	USG8185TAB55		USD	200	100	%	113,570	227.140,00	0,20
4,8750 % Sinopec Grp Over.Dev.2012Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG8189YAC87		USD	350	350	%	112,757	394.649,50	0,35
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45		USD	720	750	1.130 %	119,097	857.498,40	0,75
6,2500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2011(41)	US836205AP92		USD	200	100	%	134,942	269.884,00	0,24
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY2029SAF12		USD	340	340	%	105,394	358.339,60	0,31
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	USY2029SAG94		USD	200	600	400 %	104,961	209.922,00	0,18
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77		USD	1.000	1.000	%	103,004	1.030.040,00	0,90
4,5000 % Transnet SOC Ltd DL-Med.-Term Nts 2011(16)Reg.S	XS0590902325		USD	400		%	107,107	428.428,00	0,37
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739		USD	1.510	1.510	%	101,749	1.536.409,90	1,34
5,6250 % Türkei, Republik DL-Bonds 2010(21)	US900123BH29		USD	1.200	430	%	116,185	1.394.220,00	1,22
9,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2003(14)	US900123AS92		USD	120		%	110,075	132.090,00	0,12
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2004(15)	US900123AV22		USD	610	110	%	112,190	684.359,00	0,60
7,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2005(25)	US900123AW05		USD	680	250	%	131,528	894.390,40	0,78
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	1.250	560	%	129,168	1.614.600,00	1,41
7,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2009(17)	US900123BE97		USD	1.270	600	%	122,055	1.550.098,50	1,36
6,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2010(40)	US900123BG46		USD	630	200	%	128,961	812.454,30	0,71
7,9500 % Ukraine DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0594390816		USD	740	200	%	94,399	698.552,60	0,61
6,2500 % Ungarn DL-Notes 2010(20)	US445545AD87		USD	2.380	1.090	%	106,096	2.525.084,80	2,21
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	380	60	%	109,701	416.863,80	0,36
8,0000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2005(20-22)	US917288BC52		USD	1.170	610	%	144,450	1.690.065,00	1,48
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	780	180	%	154,680	1.206.504,00	1,06
9,3750 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(34)	US922646BL74		USD	620		%	84,995	526.969,00	0,46
7,6500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Notes 2005(25)	XS0217249126		USD	530		%	76,533	405.624,90	0,35

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD 41.708.732,50 36,49

Verzinsliche Wertpapiere

USD 41.708.732,50 36,49

4,1250 % Banco del Estado de Chile DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP1027DEN77		USD	1.730	600	%	108,879	1.883.606,70	1,65
6,5000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP14486AC11		USD	1.140	150	%	122,673	1.398.472,20	1,22
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2006(17)	US105756BM14		USD	750	200	%	119,223	894.172,50	0,78
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01		USD	560		%	129,335	724.276,00	0,63
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	1.600	1.500	%	119,378	1.910.048,00	1,67
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	190	100	150 %	120,628	229.193,20	0,20

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	650	650	%	100,527	653.425,50	0,57	
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	500	170	%	112,618	563.090,00	0,49	
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	680	250	%	116,436	791.764,80	0,69	
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	310	160	%	112,332	348.229,20	0,30	
4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37110AG12		USD	570	200	%	107,706	613.924,20	0,54	
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	1.180	340	%	137,308	1.620.234,40	1,42	
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2006(17)	US195325BJ38		USD	440	100	%	124,630	548.372,00	0,48	
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2009(19)	US195325BL83		USD	1.230	720	%	133,258	1.639.073,40	1,43	
5,6250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2006(06/17)	US91086QAU22		USD	230		%	117,180	269.514,00	0,24	
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	450	190	%	133,950	602.775,00	0,53	
5,1250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2010(10/20)	US91086QAY44		USD	1.710	1.150	%	119,525	2.043.877,50	1,79	
3,6250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/22)	US91086QBA58		USD	190		%	108,863	206.839,70	0,18	
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	240	100	%	120,830	289.992,00	0,25	
7,1250 % Panama, Republik DL-Bonds 2005(26)	US698299AV61		USD	540	250	%	142,559	769.818,60	0,67	
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX28		USD	1.270	770	%	119,961	1.523.504,70	1,33	
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	740	100	%	145,500	1.076.700,00	0,94	
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	US715638AW21		USD	1.200	1.200	%	131,803	1.581.636,00	1,38	
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	890	440	%	128,748	1.145.857,20	1,00	
5,2500 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/17)	XS0294364103		USD	1.360	400	%	77,213	1.050.096,80	0,92	
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	800	240	%	62,039	496.312,00	0,43	
5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37)	XS0294367205		USD	690	520	%	60,483	417.332,70	0,37	
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	810	200	%	104,838	849.187,80	0,74	
5,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2007(07/18)	US706451BS94		USD	1.200	1.000	%	115,935	1.391.220,00	1,22	
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07		USD	670	150	%	116,549	780.878,30	0,68	
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2009(09/38)	US706451BR12		USD	380	200	%	125,012	475.045,60	0,42	
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2007(32)	US718286BD89		USD	1.350	450	%	133,527	1.802.614,50	1,58	
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23		USD	1.530	750	%	110,498	1.690.619,40	1,48	
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2012(37)	US718286BW60		USD	740	220	%	117,005	865.837,00	0,76	
6,2990 % RSHB Capital S.A. DL-Loan Part.Nts 2007(17)Reg.S	XS0300998779		USD	650		%	109,790	713.635,00	0,62	
9,0000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 09(14) Rus.Agr.Bk	XS0433568101		USD	110		%	110,972	122.069,20	0,11	
5,2980 % RSHB Capital S.A. DL-LPNs12(17)Reg.S Rosselkho.B	XS0796426228		USD	1.050	1.050	%	105,252	1.105.146,00	0,97	
5,7390 % RZD Capital Ltd. DL-Ln Prt.Nts 10(17)Rus.Railw.	XS0499245180		USD	360		%	110,187	396.673,20	0,35	
8,2500 % SSB No.1 PLC DL-LPN 11(16)St.Sav.Bk Ukrain	XS0594294695		USD	600	400	%	88,634	531.804,00	0,47	
6,8750 % Ukraine DL-Notes 2010(15) Reg.S	XS0543783434		USD	700	150	%	95,474	668.318,00	0,58	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0543783194		USD	460	260	%	93,581	430.472,60	0,38	
9,2500 % Ukraine DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0808758196		USD	1.200	2.000	800	%	101,149	1.213.788,00	1,06
6,9020 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(20)VEB Bk'	XS0524610812		USD	1.140	550	%	116,299	1.325.808,60	1,16	
6,8000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)VEB Bk'	XS0559915961		USD	100		%	116,345	116.345,00	0,10	
8,5000 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(14)	US922646BM57		USD	230		%	100,525	231.207,50	0,20	
7,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2009(19) Reg.S	USP97475AN08		USD	1.170	900	%	84,745	991.516,50	0,87	
12,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2010(20-22) Reg.S	USP17625AC16		USD	680	200	%	105,060	714.408,00	0,63	
Summe Wertpapiervermögen **)							USD	114.414.176,90	100,11	

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-2.959.558,29	-2,59
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-2.959.558,29	-2,59
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-2.959.558,29	-2,59
Offene Positionen									
EUR/USD 83,5 Mio.		OTC						-2.959.558,29	-2,59

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.221.434,31	1,07
Bankguthaben							USD	1.221.434,31	1,07
Guthaben bei BNY Mellon N.A. Guthaben in Fondswährung			USD	1.054.757,47	%	100,000	1.054.757,47	0,92	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	133.362,81	%	100,000	166.676,84	0,15	
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.669.510,17	1,46
Zinsansprüche			USD	1.669.510,17			1.669.510,17	1,46	
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-55.751,42	-0,05
Depotbankvergütung			USD	-14.629,01			-14.629,01	-0,01	
Verwaltungsvergütung			USD	-41.122,41			-41.122,41	-0,04	
Fondsvermögen							USD	114.289.811,67	100,00 *)
Emerging Markets Select Bond AK USD									
Anzahl Anteile								785	
Ausgabepreis								11.335,23	
Rücknahmepreis								11.005,08	
Inventarwert								8.638.984,61	
Anteilwert								11.005,08	
Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile								7.639	
Ausgabepreis								11.398,12	
Rücknahmepreis								11.066,13	
Inventarwert								84.534.187,12	
Anteilwert								11.066,13	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-2,59

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

**) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquidere Rentenpapiere.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgt insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 30.08.2012 0,8001280	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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					
5,5000 % Chile, Republik DL-Bonds 2003(13)	US168863AS74	USD		470	
8,6250 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2005(13)Reg.S	XS0222794249	USD	150	550	
6,3750 % Mexiko DL-Medium-Term Notes 2003(13)	US91086QAK40	USD		340	
7,6500 % Ukraine DL-Notes 2003(13) Reg.S	XS0170177306	USD	140	940	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		USD			50.819
--------------------------------------------	--	-----	--	--	--------

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

Anteilsklasse	Anteilsklasse USD	Anteilsklasse EUR Hedged
ISIN	DE000A1C78A0	DE000A1C78C6
Auflegungsdatum	06.07.2011	06.07.2011
Erstausgabepreis	10.000 USD	10.000 EUR
Mindestanlage	500.000 USD	500.000 EUR
Währung	USD	EUR
Fondsvermögen	8.638.984,61	84.534.187,12
Umlaufende Anteile	785	7.639
Anteilwert	11.005,08	11.066,13
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,40%	0,43%

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (31.08.2012)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: The Bank of New York Mellon SA/NV
Sitz: Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60327 Frankfurt am Main
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 1.399.000.000 (31.08.2012)

AUFSICHTSRAT

Nils Niermann, Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Oliver Dressler, stv. Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs	Sparkasse Mainfranken Würzburg
Dr. Detlev Gröne	Bayerische Landesbank, München
Georg Jewgrafow	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer	Bayerische Landesbank, München
Walter Pache	Sparkasse Günzburg-Krumbach
Helmut Späth	Versicherungskammer Bayern, München
Dr. Markus Thamerus	Bayerische Landesbank, München

Stand: August 2012