

**BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds**

**Halbjahresbericht zum 31. August 2013**

**für das Geschäftsjahr**

**vom 01. März 2013 bis 28. Februar 2014**

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Fondsvermögen	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	69.580.265,50	94,53
Derivate	1.855.388,73	2,52
Sonstiges	2.170.738,39	2,95
<b>Summe</b>	<b>73.606.392,62</b>	<b>100,00</b>

Renten nach Sektoren	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	18.838.535,70	25,59
öffentliche Anleihen	47.913.919,50	65,09
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	2.827.810,30	3,84
<b>Summe</b>	<b>69.580.265,50</b>	<b>94,53</b>

Renten nach Währungen	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
USD	69.580.265,50	94,53
<b>Summe</b>	<b>69.580.265,50</b>	<b>94,53</b>

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	108.078,00	0,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.869.525,20	10,69
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.143.306,34	12,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	32.316.929,90	43,91
>= 10 Jahre	20.142.426,06	27,37
<b>Summe</b>	<b>69.580.265,50</b>	<b>94,53</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>69.580.265,50</b>	<b>94,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>45.054.579,14</b>	<b>61,21</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>45.054.579,14</b>	<b>61,21</b>
2,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2005(29-38) Par	US040114GK09		USD	970		2.400 %	32,925	319.372,50	0,43
8,7500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2010(17) Globals	XS0501195480		USD	650		400 %	77,983	506.889,50	0,69
8,3750 % Biz Finance PLC DL-LPN 10(15)Exp-Imp.Bk Ukrain	XS0503737461		USD	300		100 %	97,463	292.389,00	0,40
12,2500 % Brasilien DL-Bonds 2000(30)	US105756AL40		USD	550	300	560 %	166,928	918.104,00	1,25
10,5000 % Brasilien DL-Bonds 2004(14)	US105756BD15		USD	100		200 %	108,078	108.078,00	0,15
8,8750 % Brasilien DL-Notes 2024	US105756AR10		USD	910		350 %	134,375	1.222.812,50	1,66
4,1250 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435		USD	650	500	200 %	88,973	578.324,50	0,79
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	730		400 %	96,674	705.720,20	0,96
6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0958072240		USD	450	450	%	98,275	442.237,50	0,60
4,8750 % Export-Import Bank of China DL-Notes 2005(15) Reg.S	USY23862AD09		USD	1.000		250 %	106,589	1.065.890,00	1,45
7,5000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(16) Reg.S	USY20721AD14		USD	200		450 %	109,327	218.654,00	0,30
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	800	120	250 %	94,347	754.776,00	1,03
6,8750 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(18) Reg.S	USY20721AK56		USD	540		350 %	108,892	588.016,80	0,80
6,3750 % Intergas Central Asia JSC DL-Notes 2007(17) Reg.S	USN45748AB15		USD	350		%	108,107	378.374,50	0,51
11,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2009(15)Reg.S	XS0441261921		USD	1.060		%	112,696	1.194.577,60	1,62
6,3750 % Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546214007		USD	800	200	570 %	105,669	845.352,00	1,15
6,9500 % Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	500	200	%	96,207	481.035,00	0,65
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	1.100	200	1.200 %	104,354	1.147.894,00	1,56
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887		USD	500	500	%	95,983	479.915,00	0,65
4,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2002(08-17) *)	XS0160503347		USD	110		12 %	97,032	48.030,84	0,07
8,5000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2005(16)Reg.S	US52238PAJ84		USD	450		%	108,168	486.756,00	0,66
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	1.120		500 %	109,587	1.227.374,40	1,67
9,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2009(17)	XS0418193917		USD	850		700 %	110,837	942.114,50	1,28
5,1500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2010(18)	XS0559237952		USD	400	400	250 %	96,372	385.488,00	0,52
5,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(17) Reg.S	XS0541528682		USD	630		700 %	107,708	678.560,40	0,92
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136		USD	1.050		400 %	111,327	1.168.933,50	1,59
7,7500 % Majapahit Holding B.V. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USN54360AF44		USD	600		660 %	106,095	636.570,00	0,86
4,8750 % MCC Holding (HK) Corp. Ltd. DL-Notes 2011(16) Reg.S	XS0650848723		USD	900		%	99,980	899.820,00	1,22
6,7500 % Mexiko DL-Medium-Term Notes 2004(34)	US91086QAS75		USD	410		500 %	116,000	475.600,00	0,65
9,3750 % Panama, Republik DL-Bonds 1999(29)	US698299AK07		USD	770		370 %	140,620	1.082.774,00	1,47
7,2500 % Panama, Republik DL-Bonds 2004(15)	US698299AU88		USD	300	200	%	108,849	326.547,00	0,44
5,6250 % Penerbangan Malaysia Berhad DL-Notes 2006(16) Reg.S	USY6826RAA06		USD	840		170 %	109,388	918.859,20	1,25
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	640		100 %	138,840	888.576,00	1,21
8,3750 % Peru DL-Bonds 2004(16)	US715638AQ52		USD	180		%	116,250	209.250,00	0,28
7,8750 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2002(22) Reg.S	USY68856AB20		USD	790		600 %	124,400	982.760,00	1,34
9,3750 % Philippinen DL-Bonds 2002(17)	US718286AQ02		USD	550		%	123,366	678.513,00	0,92
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	US731011AR30		USD	710		1.000 %	115,020	816.642,00	1,11

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Polen, Republik DL-Notes 2010(15)	US731011AS13		USD	500		400	105,274	526.370,00	0,72
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80		USD	590		500	104,392	615.912,80	0,84
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	850	400		88,458	751.893,00	1,02
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	710		700	118,741	843.061,10	1,15
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	500	200	600	83,527	417.635,00	0,57
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02		USD	1.100	1.400	300	81,460	896.060,00	1,22
6,7500 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US77586TAA43		USD	500		500	111,658	558.290,00	0,76
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	500	600	100	93,493	467.465,00	0,64
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249		USD	110			136,128	149.740,80	0,20
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	700		420	170,610	1.194.270,00	1,62
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	200		200	99,727	199.454,00	0,27
7,2500 % Serbien, Republik DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	500		300	100,897	504.485,00	0,69
4,8750 % Serbien, Republik DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0893103852		USD	600		400	90,819	544.914,00	0,74
4,5000 % Sinochem Overseas Cap.Co.Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	USG8185TAA72		USD	330	200	1.200	100,526	331.735,80	0,45
4,8750 % Sinopec Grp Over.Dev.2012Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG8189YAC87		USD	350			92,737	324.579,50	0,44
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	450	350	300	99,921	449.644,50	0,61
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45		USD	820			104,420	856.244,00	1,16
6,2500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2011(41)	US836205AP92		USD	200			98,940	197.880,00	0,27
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY2029SAF12		USD	340			95,294	323.999,60	0,44
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77		USD	650		350	90,215	586.397,50	0,80
3,1250 % State Grid Overs.Inv.(13) Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG8449VAB20		USD	650	850	200	92,159	599.033,50	0,81
4,5000 % Transnet SOC Ltd DL-Med.-Term Nts 2011(16)Reg.S	XS0590902325		USD	200		200	102,992	205.984,00	0,28
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739		USD	350	200	1.100	83,917	293.709,50	0,40
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2004(15)	US900123AV22		USD	310		300	106,655	330.630,50	0,45
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	650		200	100,473	653.074,50	0,89
7,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2008(19)	US900123BD15		USD	350	200		110,417	386.459,50	0,53
7,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2009(17)	US900123BE97		USD	750		300	111,838	838.785,00	1,14
3,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)	US900123CA66		USD	1.500	500	1.600	82,230	1.233.450,00	1,68
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(43)	US900123CB40		USD	550	1.100	550	78,128	429.704,00	0,58
7,9500 % Ukraine DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0594390816		USD	940	200		89,214	838.611,60	1,14
6,2500 % Ungarn DL-Notes 2010(20)	US445545AD87		USD	850	150	860	104,093	884.790,50	1,20
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	280		100	103,179	288.901,20	0,39
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AH91		USD	1.000		500	94,500	945.000,00	1,28
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	580		100	119,653	693.987,40	0,94
9,3750 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(34)	US922646BL74		USD	270	100	700	78,352	211.550,40	0,29
7,6500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Notes 2005(25)	XS0217249126		USD	530			71,565	379.294,50	0,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>24.525.686,36</b>	<b>33,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>24.525.686,36</b>	<b>33,32</b>
5,2500 % Banco de Costa Rica S.A. DL-Notes 2013(18) Reg.S	USP09262AA70		USD	250	250		101,481	253.702,50	0,34
4,1250 % Banco del Estado de Chile DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP1027DEN77		USD	1.000		600	100,548	1.005.480,00	1,37

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
6,5000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP14486AC11		USD	590		250 %	108,084	637.695,60	0,87
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2006(17)	US105756BM14		USD	450		300 %	111,500	501.750,00	0,68
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01		USD	360		300 %	96,878	348.760,80	0,47
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	770		400 %	104,850	807.345,00	1,10
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	190		%	98,880	187.872,00	0,26
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	350		500 %	79,765	279.177,50	0,38
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	200		550 %	97,632	195.264,00	0,27
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	530		%	109,334	579.470,20	0,79
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	310		%	97,466	302.144,60	0,41
4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37110AG12		USD	870	300	400 %	95,563	831.398,10	1,13
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	800		200 %	105,338	842.704,00	1,14
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHHK11		USD	900	200	1.300 %	87,165	784.485,00	1,07
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2006(17)	US195325BJ38		USD	500	200	%	116,495	582.475,00	0,79
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2009(19)	US195325BL83		USD	580		600 %	120,575	699.335,00	0,95
5,6250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2006(06/17)	US91086QAU22		USD	230		%	111,278	255.939,40	0,35
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	430		%	105,758	454.759,40	0,62
5,1250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2010(10/20)	US91086QAY44		USD	710		800 %	109,990	780.929,00	1,06
3,6250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/22)	US91086QBA58		USD	400	410	200 %	97,632	390.528,00	0,53
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	240		100 %	89,953	215.887,20	0,29
7,1250 % Panama, Republik DL-Bonds 2005(26)	US698299AV61		USD	540		%	119,714	646.455,60	0,88
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX28		USD	270	200	800 %	108,636	293.317,20	0,40
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	600	100	240 %	124,000	744.000,00	1,01
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	US715638AW21		USD	350	500	700 %	119,340	417.690,00	0,57
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	340		550 %	97,961	333.067,40	0,45
5,2500 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/17)	XS0294364103		USD	760	200	800 %	79,451	603.827,60	0,82
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	800		%	57,208	457.664,00	0,62
5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37)	XS0294367205		USD	440		250 %	56,064	246.681,60	0,34
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	300		810 %	100,856	302.568,00	0,41
5,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2007(07/18)	US706451BS94		USD	200		1.000 %	110,689	221.378,00	0,30
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07		USD	370		300 %	106,139	392.714,30	0,53
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2009(09/38)	US706451BR12		USD	380		%	102,609	389.914,20	0,53
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2007(32)	US718286BD89		USD	750		550 %	112,042	840.315,00	1,14
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23		USD	880	350	600 %	101,458	892.830,40	1,21
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2012(37)	US718286BW60		USD	640		300 %	103,714	663.769,60	0,90
6,2990 % RSHB Capital S.A. DL-Loan Part.Nts 2007(17)Reg.S	XS0300998779		USD	350		200 %	105,974	370.909,00	0,50
5,2980 % RSHB Capital S.A. DL-LPNs12(17)Reg.S Rosselkho.B	XS0796426228		USD	650	200	%	101,715	661.147,50	0,90
8,2500 % SSB No.1 PLC DL-LPN 11(16)St.Sav.Bk Ukrain	XS0594294695		USD	400		200 %	91,868	367.472,00	0,50
6,8750 % Ukraine DL-Notes 2010(15) Reg.S	XS0543783434		USD	300		400 %	97,020	291.060,00	0,40
9,2500 % Ukraine DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0808758196		USD	900		300 %	98,128	883.152,00	1,20
7,5000 % Ukraine DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0917605841		USD	300	2.000	1.700 %	85,862	257.586,00	0,35
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	944	944	%	96,873	914.157,56	1,24
6,9020 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(20)'VEB Bk'	XS0524610812		USD	940		500 %	108,473	1.019.646,20	1,39
6,8000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)'VEB Bk'	XS0559915961		USD	100		%	103,390	103.390,00	0,14
8,5000 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(14)	US922646BM57		USD	230		%	101,173	232.697,90	0,32

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
7,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2009(19) Reg.S	USP97475AN08		USD	320		850 %	82,633	264.425,60	0,36
12,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2010(20-22) Reg.S	USP17625AC16		USD	780	300	200 %	99,583	776.747,40	1,06
<b>Summe Wertpapiervermögen **)</b>							<b>USD</b>	<b>69.580.265,50</b>	<b>94,53</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>USD</b>	<b>1.855.388,73</b>	<b>2,52</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>USD</b>	<b>1.855.388,73</b>	<b>2,52</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>USD</b>	<b>1.855.388,73</b>	<b>2,52</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD 54,4 Mio.		OTC						1.073.356,80	1,46
<b>Geschlossene Positionen</b>									
EUR/USD 27,3 Mio.		OTC						782.031,93	1,06
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>1.144.934,27</b>	<b>1,56</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>1.144.934,27</b>	<b>1,56</b>
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in Fondswährung			USD	1.101.866,20		%	100,000	1.101.866,20	1,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	32.568,11		%	100,000	43.068,07	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>1.071.279,67</b>	<b>1,46</b>
Zinsansprüche			USD	1.071.279,67				1.071.279,67	1,46
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-45.475,55</b>	<b>-0,06</b>
Depotbankvergütung			USD	-18.581,27				-18.581,27	-0,03
Verwaltungsvergütung			USD	-26.894,28				-26.894,28	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>73.606.392,62</b>	<b>100,00 *)</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile								5.575	
Ausgabepreis								10.193,84	
Rücknahmepreis								9.896,94	
Inventarwert								55.175.412,83	
Anteilwert								9.896,94	
<b>Emerging Markets Select Bond AK USD</b>									
Anzahl Anteile								65	
Ausgabepreis								10.179,99	
Rücknahmepreis								9.883,49	
Inventarwert								642.426,69	
Anteilwert								9.883,49	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>94,53</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>2,52</b>

\*) 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 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.  
Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie 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: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Devisenkassakurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen und dienen zur Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die entsprechende Berichtswährung.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 29.08.2013 0,7562008	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter



# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## 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 (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

4,6250 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2013(43)Reg.S	USY20721BE87	USD	500	500	
10,3750 % Indonesien, Republik DL-Notes 2009(14) Reg.S	USY20721AN95	USD		150	
4,8750 % Indonesien, Republik DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY20721AU39	USD	400	1.660	
6,3000 % Sinochem Overseas Cap.Co.Ltd. DL-Notes 2010(40) Reg.S	USG8185TAB55	USD		200	
4,7500 % Slowenien, Republik DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0927637495	USD	1.000	1.000	
5,8500 % Slowenien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0927637818	USD	500	500	
6,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2010(40)	US900123BG46	USD		830	
8,0000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2005(20-22)	US917288BC52	USD		1.470	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

6,1250 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0956406135	USD	2.250	2.250	
5,6250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3699PGF82	USD	200	200	
4,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2013(13/23)	US71647NAF69	USD	200	200	
9,0000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 09(14) Rus.Agr.Bk	XS0433568101	USD		110	
5,7390 % RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 10(17)Rus.Railw.	XS0499245180	USD		360	
7,8000 % Ukraine DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0858358236	USD	400	1.100	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-T.Nts 12(22)Reg.S Tr.2	XS0889420435	USD		500	
---	--------------	-----	--	-----	--

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

### Terminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		USD			30.648
---	--	-----	--	--	--------

## Halbjahresbericht zum 31. August 2013

### 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

#### Finanzterminkontrakte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EUR/USD FUTURES (EURO FX))

EUR

2.996,59

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EUR/USD FUTURES (EURO FX))

EUR

2.211,55

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

Anteilsklasse	Anteilsklasse USD	Anteilsklasse EUR Hedged	Anteilsklasse EUR Unhedged
ISIN	DE000A1C78A0	DE000A1C78C6	DE000A1C78D4
Auflegungsdatum	06.07.2011	06.07.2011	n/a
Erstausgabepreis	10.000 USD	10.000 EUR	n/a
Mindestanlage	500.000 USD	500.000 EUR	n/a
Währung	USD	EUR	EUR
Fondsvermögen	642.426,69	55.175.412,83	0,00
Umlaufende Anteile	65	5.575	0
Anteilwert	9.883,49	9.896,94	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,40%	0,43%	0,40%