

**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. März 2014 bis 28. Februar 2015**

**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
 DE000A0ETKT9

**Vermögensübersicht zum 31.08.2014**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.204.809,87</b>	<b>100,04</b>
1. Anleihen	23.045.780,82	95,25
Corporates (inkl. Financials)	4.396.215,96	18,17
öffentliche Anleihen	15.905.656,86	65,74
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	2.010.419,01	8,31
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	733.488,99	3,03
2. Derivate	-12.500,00	-0,05
Zinsterminkontrakte	-12.500,00	-0,05
3. Forderungen	375.236,62	1,55
4. Bankguthaben	796.292,43	3,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-8.677,43</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>24.196.132,44</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
DE000A0ETKT9

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2014**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.045.780,82</b>	<b>95,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.317.713,82</b>	<b>71,57</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.317.713,82</b>	<b>71,57</b>
4,8750 % Banque PSA Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0798333802		EUR	175			104,040	182.070,00	0,75
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) <sup>3)</sup>	DE0001030526		EUR	400		600	113,555	498.919,79	2,06
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) <sup>3)</sup>	DE0001030542		EUR	500			105,443	547.333,52	2,26
3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 14(19)	PTCGHAOE0019		EUR	300			106,449	319.346,01	1,32
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Nts 2014(21)	XS1072571364		EUR	300	500	200	104,283	312.849,00	1,29
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150		EUR	300			148,346	445.037,58	1,84
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938		EUR	100			128,174	128.173,90	0,53
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651		EUR	300			112,150	336.450,00	1,39
5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-Notes 2013(18)	XS0972240997		EUR	300			111,244	333.733,11	1,38
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511		EUR	350			126,424	442.483,97	1,83
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19)	IT0003493258		EUR	300			114,031	342.093,00	1,41
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157		EUR	300			124,520	373.560,51	1,54
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(15)	IT0003844534		EUR	200			103,119	206.238,76	0,85
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)	IT0004286966		EUR	500			124,670	623.350,10	2,58
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19)	IT0004489610		EUR	650			115,051	747.830,40	3,09
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401		EUR	350			113,066	395.729,85	1,64
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417		EUR	500			118,378	591.887,90	2,45
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21) <sup>3)</sup>	IT0004604671		EUR	500			109,120	592.668,91	2,45
2,5500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2012(16) <sup>3)</sup>	IT0004863608		EUR	900			104,005	937.449,07	3,87
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288		EUR	220			111,868	246.109,60	1,02
4,0000 % Permanent TSB PLC EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0493444060		EUR	400			101,867	407.468,00	1,68
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821		EUR	400			111,225	444.900,00	1,84
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	500			108,823	544.115,00	2,25
4,2000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(16)	PTOTE6OE0006		EUR	300			107,030	321.090,00	1,33
4,3500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17)	PTOTELOE0010		EUR	200			109,292	218.584,00	0,90
4,4500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18)	PTOTENOE0018		EUR	500	500		110,693	553.465,00	2,29
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027		EUR	410			113,415	465.001,50	1,92
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015		EUR	450			120,102	540.459,00	2,23
3,0000 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2010(15)	XS0504013912		EUR	13			101,323	13.171,99	0,05
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2014(21)	SI0002103388		EUR	330	330		106,238	350.585,40	1,45
2,7500 % Slowenien, Republik EO-Notes 2010(15) RS68	SI0002103065		EUR	300			101,355	304.065,00	1,26
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2010(16)	ES00000122X5		EUR	500			104,941	524.705,00	2,17
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	500			125,929	629.646,00	2,60
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	300			119,772	359.315,07	1,49
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4		EUR	500			131,991	659.953,90	2,73
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	500	500		104,559	522.797,25	2,16

**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
DE000A0ETKT9

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2014**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3		EUR	375		%	114,453	429.198,38	1,77
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	350		%	116,517	407.809,33	1,69
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6		EUR	550		%	116,381	640.093,52	2,65
4,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1020952435		EUR	350		%	107,993	377.975,50	1,56

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

**EUR 5.728.067,00 23,67**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR 5.728.067,00 23,67**

3,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(15)	ES0413860281		EUR	400		%	101,501	406.004,00	1,68
3,5000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2013(17)	ES0413790314		EUR	500		%	107,475	537.372,50	2,22
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	150	150	%	103,957	155.935,80	0,64
3,2500 % Caixabank S.A. EO-Bonos 2013(16)	ES0340609140		EUR	300		%	103,550	310.648,62	1,28
3,7500 % Cajas Rurales Unidas S.C.Cred. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0422714024		EUR	400		%	108,989	435.956,00	1,80
3,3750 % Cajas Rurales Unidas S.C.Cred. EO-Cédulas Hipotec. 2013(16)	ES0422714016		EUR	300		%	103,914	311.740,50	1,29
2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2014(19)	ES0000101586		EUR	500		%	106,911	534.556,65	2,21
1,7500 % Emirates Tel.Corp. (Etisalat) EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077882121		EUR	350	350	%	102,124	357.434,00	1,48
4,3750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2013(18) Reg.S	XS0808636244		EUR	125		%	107,024	133.780,09	0,55
3,9840 % GPB Eurobond Finance PLC EO-Med.-T.LPN 13(18) Gazp.bk	XS0987109658		EUR	200		%	95,005	190.010,00	0,79
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343		EUR	375	375	%	99,438	372.892,50	1,54
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744		EUR	300	300	%	98,300	294.900,00	1,22
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987		EUR	350		%	106,075	371.262,50	1,53
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	100	100	%	109,525	109.525,00	0,45
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T.Nts 2014(20/25)	XS1034950672		EUR	200		%	94,170	188.340,00	0,78
1,4500 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Notes 2014(16)	XS1016635580		EUR	300		%	101,287	303.861,84	1,26
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984		EUR	250	250	%	101,806	254.514,00	1,05
3,2500 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614		EUR	450	450	%	102,074	459.333,00	1,90

**Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>**

**EUR 23.045.780,82 95,25**

**Derivate**

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

**EUR -12.500,00 -0,05**

**Zins-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**EUR -12.500,00 -0,05**

**Zinsterminkontrakte**

**EUR -12.500,00 -0,05**

FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.12.14	Frankfurt/Zürich - Eurex	EUR		-15.000.000				-12.500,00	-0,05
--	--------------------------	-----	--	-------------	--	--	--	------------	-------

**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
DE000A0ETKT9

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2014**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>796.292,43</b>	<b>3,29</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>796.292,43</b>	<b>3,29</b>
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	790.259,79		%	100,000	790.259,79	3,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	1.577,02		%	100,000	1.984,67	0,01
			PLN	17.090,55		%	100,000	4.047,97	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>375.294,15</b>	<b>1,55</b>
Zinsansprüche			EUR	375.294,15				375.294,15	1,55
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.734,96</b>	<b>-0,04</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.957,58				-7.957,58	-0,03
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-57,53				-57,53	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-719,85				-719,85	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.196.132,44</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>12.294,78</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>12.663,63</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.968</b>	

**Fußnoten:**

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
- 3) Inflationsanleihe

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.08.2014	
Britische Pfund	(GBP)	0,7946000	= 1 EUR (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,2220000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

**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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	EUR	100	100	
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1048518358	EUR	300	300	
1,5000 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias14(17)	PTBSQDOE0020	EUR	300	300	
2,3750 % Credit Agricole (London Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069521083	EUR	200	200	
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591	EUR	350	350	
3,6250 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 14(21/26)	XS1037382535	EUR		350	
2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S	XS1017763100	EUR		150	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287	EUR		100	
2,7500 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	XS1050547931	EUR	250	250	
5,4250 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0992293901	EUR		100	
3,3000 % Spanien EO-Bonos 2009(14)	ES00000121P3	EUR		400	
3,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(15)	ES00000122F2	EUR		200	
3,7500 % Spanien EO-Bonos 2012(15)	ES00000123P9	EUR		400	
1,5000 % SpareBank 1 SMN ASA EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1069518451	EUR	150	150	
2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1069430368	EUR	300	300	
2,5000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1043513529	EUR	100	100	
2,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS1004918774	EUR		350	
3,1250 % Unione di Banche Italiane ScpA EO-Mortg.Cov. MTN 2014(24)	IT0004992878	EUR		150	
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820	EUR		100	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	175	175	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % AYT Cédulas Ca.GI.-FTA- S.XXIV EO-Cédulas Hipotec. 2009(14)	ES0312298237	EUR		500	
1,8750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(17)	XS0993264331	EUR		300	
1,7500 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1046173958	EUR	250	250	
2,3750 % Ca.d.Aho.y Pens.d.Bar.(L.Cai.) EO-Bonos 2014(19)	ES0314970239	EUR	200	200	
2,6250 % FGA Capital Ireland PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1057487875	EUR	500	500	

**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
 DE000A0ETKT9

**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
2,3750 % Jefferies Group LLC EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1069522057	EUR	250	250	
1,8750 % Ryanair Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077584024	EUR	250	250	
1,6250 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2013(15)	XS0981705618	EUR		400	

**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 28.732,00

**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 86,50 %.  
 Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 95.740.560,77 EUR.



**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
 DE000A0ETKT9

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,25</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,05</b>

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>12.294,78</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>12.663,63</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>1.968</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- 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).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. 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.
- 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.