

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.08.2015

für das Geschäftsjahr

vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des	Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	81.812.624,81		100,05
1. Anleihen	78.569.430,60		96,09
Corporates (inkl. Financials)	25.972.934,70		31,76
nicht zugeordnet	358.704,50		0,44
öffentliche Anleihen	47.681.673,50		58,31
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	4.556.117,90		5,57
2. Derivate	-1.629.219,77		-1,99
3. Forderungen	3.764.826,16		4,60
4. Bankguthaben	1.107.587,82		1,35
II. Verbindlichkeiten	-43.213,84		-0,05
III. Fondsvermögen	81.769.410,97		100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	78.569.430,60	96,09
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	41.457.977,50	50,70
Verzinsliche Wertpapiere							USD	41.457.977,50	50,70
12,2500 % Brasilien DL-Bonds 2000(30)	US105756AL40		USD	350			167,073	584.755,50	0,72
4,2500 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1100009874		USD	550			100,905	554.977,50	0,68
4,1250 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435		USD	850			86,889	738.556,50	0,90
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	730			95,333	695.930,90	0,85
6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0958072240		USD	450			97,157	437.206,50	0,53
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1209864229		USD	700	1.000	300	98,801	691.607,00	0,85
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	450			108,130	486.585,00	0,60
6,8750 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(18) Reg.S	USY20721AK56		USD	500			110,443	552.215,00	0,68
6,3750 % Intergas Central Asia JSC DL-Notes 2007(17) Reg.S	USN45748AB15		USD	350			102,487	358.704,50	0,44
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	900			87,253	785.277,00	0,96
6,3750 % Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546214007		USD	900		400	101,709	915.381,00	1,12
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	820			109,270	896.014,00	1,10
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251		USD	1.050			106,835	1.121.767,50	1,37
2,7500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(20) Reg.S	XS0863522149		USD	500		300	100,849	504.245,00	0,62
4,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2002(08-17) ³⁾	XS0160503347		USD	110		22	99,688	27.414,20	0,03
8,5000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2005(16)Reg.S	US52238PAJ84		USD	450			101,958	458.811,00	0,56
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	620		300	111,157	689.173,40	0,84
6,2000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1196417569		USD	500		500	100,067	500.335,00	0,61
6,6500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(30)Reg.S	XS1196419854		USD	300	300		100,629	301.887,00	0,37
9,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2009(17)	XS0418193917		USD	850			106,802	907.817,00	1,11
5,1500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2010(18)	XS0559237952		USD	1.000			100,593	1.005.930,00	1,23
6,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0859367194		USD	450			100,105	450.472,50	0,55
5,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(17) Reg.S	XS0541528682		USD	280			107,965	302.302,00	0,37
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136		USD	1.250			116,313	1.453.912,50	1,78
7,7500 % Majapahit Holding B.V. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USN54360AF44		USD	600			112,366	674.196,00	0,82
4,8750 % MCC Holding (HK) Corp. Ltd. DL-Notes 2011(16) Reg.S	XS0650848723		USD	400			101,851	407.404,00	0,50
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	1.200			111,448	1.337.376,00	1,64
5,1500 % National Savings Bank DL-Notes 2014(19) Reg.S	USY62526AB72		USD	500			96,646	483.230,00	0,59
5,6250 % Penerbangan Malaysia Berhad DL-Notes 2006(16) Reg.S	USY6826RAA06		USD	300			102,302	306.906,00	0,38
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	840			146,550	1.231.020,00	1,51
7,8750 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2002(22) Reg.S	USY68856AB20		USD	1.190			125,549	1.494.033,10	1,83
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	US731011AR30		USD	460		400	115,820	532.772,00	0,65
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	600		200	99,553	597.318,00	0,73
4,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2014(24)	US857524AC63		USD	1.000			105,586	1.055.860,00	1,29
4,6250 % Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0991743401		USD	300			104,715	314.145,00	0,38

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	860		%	131,404	1.130.074,40	1,38
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	300		%	93,892	281.676,00	0,34
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02		USD	1.400		%	93,033	1.302.462,00	1,59
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	1.100		%	104,480	1.149.280,00	1,41
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	300		%	117,262	351.786,00	0,43
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249		USD	110		%	120,033	132.036,30	0,16
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	700		%	153,853	1.076.971,00	1,32
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	200		%	91,136	182.272,00	0,22
7,2500 % Serbien, Republik DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	500		%	112,922	564.610,00	0,69
4,8750 % Serbien, Republik DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0893103852		USD	600		300 %	101,358	608.148,00	0,74
5,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/43) Reg.S	USG8200QAC09		USD	450		%	112,449	506.020,50	0,62
2,5000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG8201JAB73		USD	1.200	1.200	%	98,294	1.179.528,00	1,44
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	450		%	111,063	499.783,50	0,61
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45		USD	300		%	107,718	323.154,00	0,40
4,6650 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75		USD	500		%	100,469	502.345,00	0,61
5,3750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2014(44)	US836205AS32		USD	400		%	97,351	389.404,00	0,48
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY2029SAF12		USD	340		%	101,392	344.732,80	0,42
6,1250 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAC24		USD	500	1.500	1.000 %	97,433	487.165,00	0,60
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	400	400	%	98,336	393.344,00	0,48
4,5000 % Transnet SOC Ltd DL-Med.-Term Nts 2011(16)Reg.S	XS0590902325		USD	200		%	101,185	202.370,00	0,25
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739		USD	350		%	94,062	329.217,00	0,40
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	350		400 %	112,575	394.012,50	0,48
7,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2009(17)	US900123BE97		USD	250		%	109,315	273.287,50	0,33
3,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)	US900123CA66		USD	1.300		%	91,365	1.187.745,00	1,45
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	600		%	111,999	671.994,00	0,82
4,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2015(26)	US900123CJ75		USD	700	700	%	93,880	657.160,00	0,80
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	280		%	136,741	382.874,80	0,47
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04		USD	1.100		%	109,518	1.204.698,00	1,47
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	480		%	129,352	620.889,60	0,76
9,3750 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(34)	US922646BL74		USD	270		%	35,003	94.508,10	0,12
7,6500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Notes 2005(25)	XS0217249126		USD	530		%	33,753	178.890,90	0,22

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	37.111.453,10	45,39
Verzinsliche Wertpapiere							USD	37.111.453,10	45,39
4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660		USD	1.200		300	100,560	1.206.720,00	1,48
5,2500 % Banco de Costa Rica S.A. DL-Notes 2013(18) Reg.S	USP09262AA70		USD	1.050			102,137	1.072.438,50	1,31
4,1250 % Banco del Estado de Chile DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP1027DEN77		USD	900			105,503	949.527,00	1,16
4,0000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2014(19) Reg.S	USP14486AK37		USD	400			96,447	385.788,00	0,47
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	970			102,460	993.862,00	1,22
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	1.269			93,500	1.186.515,00	1,45
5,0000 % Brasilien DL-Bonds 2014(14/45)	US105756BW95		USD	500			81,850	409.250,00	0,50
4,2500 % Caixa Economica Federal DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	US12803X2D25		USD	200			95,697	191.394,00	0,23
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2014(25)	US168863BW77		USD	200			100,875	201.750,00	0,25
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	400			103,245	412.980,00	0,51
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	190			102,928	195.563,20	0,24
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	600			82,153	492.918,00	0,60
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49		USD	450			94,138	423.621,00	0,52
7,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2010(19-21) Reg.S	USP3579EAH01		USD	1.000			110,147	1.101.470,00	1,35
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	700	750	400	105,266	736.862,00	0,90
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	500			96,035	480.175,00	0,59
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	430			106,214	456.720,20	0,56
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	310			95,312	295.467,20	0,36
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	200			94,397	188.794,00	0,23
4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37110AG12		USD	1.270			102,544	1.302.308,80	1,59
6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP56226AC09		USD	500			104,131	520.655,00	0,64
5,6250 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2014(19)	XS1076436218		USD	1.000			92,771	927.710,00	1,13
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	1.100			103,910	1.143.010,00	1,40
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHH11		USD	1.100			90,020	990.220,00	1,21
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	200			89,066	178.132,00	0,22
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2006(17)	US195325BJ38		USD	500			107,950	539.750,00	0,66
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2009(19)	US195325BL83		USD	400			115,148	460.592,00	0,56
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	230			112,800	259.440,00	0,32
4,0000 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2013(23)	US91086QBC15		USD	740			101,750	752.950,00	0,92
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	240			96,623	231.895,20	0,28
4,6000 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2015(15/46)	US91086QBF46		USD	500	200		91,679	458.395,00	0,56
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(36)	US698299AW45		USD	800			122,050	976.400,00	1,19
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX20		USD	400			109,578	438.312,00	0,54
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	1.200			99,700	1.196.400,00	1,46
3,7500 % Panama, Republik DL-Bonds 2015(15/25)	US698299BE38		USD	400	400		97,709	390.836,00	0,48

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	US715638AW21		USD	250		%	116,425	291.062,50	0,36	
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	490		%	107,390	526.211,00	0,64	
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55		USD	800	800	%	99,093	792.744,00	0,97	
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	600		%	32,665	195.990,00	0,24	
5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37)	XS0294367205		USD	240		%	32,489	77.973,60	0,10	
5,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2007(07/18)	US706451BS94		USD	200		%	107,602	215.204,00	0,26	
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07		USD	370		%	107,161	396.495,70	0,48	
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2009(09/38)	US706451BR12		USD	380		%	101,068	384.058,40	0,47	
6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	US71654QBR20		USD	400		%	97,374	389.496,00	0,48	
5,2500 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	USY68856AH99		USD	850		%	109,411	929.993,50	1,14	
4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY68856AQ98		USD	300	3.400	3.100	%	95,586	286.758,00	0,35
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2007(32)	US718286BD89		USD	900	300	%	131,090	1.179.810,00	1,44	
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23		USD	1.280		%	108,185	1.384.768,00	1,69	
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2012(37)	US718286BW60		USD	890		%	116,647	1.038.158,30	1,27	
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	800		%	93,196	745.568,00	0,91	
5,1000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(18)Roselkhozbank	XS0955232854		USD	400		%	96,598	386.392,00	0,47	
8,5000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(23)Roselkhozbank	XS0979891925		USD	1.000		%	89,760	897.600,00	1,10	
5,2980 % RSHB Capital S.A. DL-LPNs12(17)Reg.S Roselkho.B	XS0796426228		USD	650		%	99,196	644.774,00	0,79	
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2014 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG82003AE76		USD	550		%	104,553	575.041,50	0,70	
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028		USD	1.050		%	98,746	1.036.833,00	1,27	
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	600		500	%	103,075	618.450,00	0,76
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	850		%	91,675	779.237,50	0,95	
4,2240 % VEB Finance PLC DL-M.-T.LPN 13(18)VEB Bk Reg.S	XS0993162170		USD	400		%	94,253	377.012,00	0,46	
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)VEB Bk'	XS0993162683		USD	200		200	%	85,471	170.942,00	0,21
7,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2009(19) Reg.S	USP97475AN08		USD	320		%	33,773	108.073,60	0,13	
12,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2010(20-22) Reg.S	USP17625AC16		USD	1.180		%	45,253	533.985,40	0,65	
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							USD	78.569.430,60	96,09	

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-1.629.219,77	-1,99
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-1.629.219,77	-1,99
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	33.225,19	0,04
Offene Positionen									
EUR/USD 4,7 Mio.		OTC						33.225,19	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-1.662.444,96	-2,03
Offene Positionen									
EUR/USD 73,3 Mio.		OTC						-1.662.444,96	-2,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.107.587,82	1,35
Bankguthaben							USD	1.107.587,82	1,35
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in Fondswährung			USD	985.601,86		%	100,000	985.601,86	1,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	108.750,97		%	100,000	121.985,96	0,15

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	3.764.826,16	4,60
Zinsansprüche			USD	1.050.213,16				1.050.213,16	1,28
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	33.750,00				33.750,00	0,04
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in EU/EWR-Währung			EUR	2.390.000,00				2.680.863,00	3,28
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-43.213,84	-0,05
Verwaltungsvergütung			USD	-30.454,92				-30.454,92	-0,04
Verwahrstellenvergütung			USD	-12.758,92				-12.758,92	-0,01
Fondsvermögen							USD	81.769.410,97	100,00 ¹⁾
Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	7.380	
Ausgabepreis							EUR	10.174,08	
Rücknahmepreis							EUR	9.877,74	
Inventarwert							EUR	72.897.754,28	
Anteilwert							EUR	9.877,74	

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) Poolfaktoranleihe

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 31.08.2015 0,9208103	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,8750 % Export-Import Bank of China DL-Notes 2005(15) Reg.S	USY23862AD09	USD		1.000	
7,5000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(16) Reg.S	USY20721AD14	USD		200	
7,2500 % Panama, Republik DL-Bonds 2004(15)	US698299AU88	USD		46	
8,3750 % Peru DL-Bonds 2004(16)	US715638AQ52	USD		180	
9,3750 % Philippinen DL-Bonds 2002(17)	US718286AQ02	USD		550	
3,8750 % Polen, Republik DL-Notes 2010(15)	US731011AS13	USD		200	
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77	USD		600	
3,1250 % State Elite Global Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1165126530	USD		600	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19	USD		600	
5,2500 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/17)	XS0294364103	USD		760	
9,3750 % Trade & Dev.Bank of Mongolia DL-Med.-T.Notes 2015(20) Reg.S	US89253YAA01	USD	500	500	

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

USD

10.228,20

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

USD

2.525,00

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

34.898

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

1.500

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 0,00 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse USD	Anteilsklasse EUR- Hedged	Anteilsklasse EUR- Unhedged
ISIN	DE000A1C78A0	DE000A1C78C6	inaktiv
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
Auflösungsdatum	24.11.2014	-	-
Währung	USD	EUR	EUR
Fondsvermögen	0,00	72.897.754,28	0
Umlaufende Anteile	0	7.380	0
Anteilwert	0,00	9.877,74	0
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	n/a
Verwaltungsvergütung	0,40%	0,43%	n/a

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,99

Sonstige Angaben

Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	7.380
Ausgabepreis	EUR	10.174,08
Rücknahmepreis	EUR	9.877,74
Inventarwert	EUR	72.897.754,28
Anteilwert	EUR	9.877,74

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.