

BayernInvest Renten Europa-Fonds
Halbjahresbericht zum 31.08.2015
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des	Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	19.310.219,66		100,04
1. Anleihen	17.792.921,98		92,18
Corporates (inkl. Financials)	7.057.884,38		36,56
öffentliche Anleihen	9.989.364,31		51,75
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	535.461,29		2,78
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	210.212,00		1,09
2. Derivate	-17.000,00		-0,09
3. Forderungen	263.532,25		1,37
4. Bankguthaben	1.270.765,43		6,58
II. Verbindlichkeiten	-7.040,96		-0,04
III. Fondsvermögen	19.303.178,70		100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

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 EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.792.921,98	92,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.798.447,35	66,30
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.798.447,35	66,30
4,8750 % Banque PSA Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0798333802		EUR	175			100,324	175.567,00	0,91
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	150			104,665	156.997,46	0,81
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) ³⁾	DE0001030526		EUR	300			109,810	362.412,53	1,88
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) ³⁾	DE0001030542		EUR	350			103,785	377.697,49	1,96
1,7500 % China OversLd.Int.(Cay.) Ltd. EO-Notes 2015(19)	XS1236611684		EUR	250	500	250	98,913	247.281,53	1,28
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Nts 2014(21)	XS1072571364		EUR	200			105,106	210.212,00	1,09
1,7000 % CSSC Capital 2015 Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)	XS1184885041		EUR	250			99,702	249.254,35	1,29
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709		EUR	200			98,629	197.258,60	1,02
5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-Notes 2013(18)	XS0972240997		EUR	200			110,697	221.393,94	1,15
2,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186		EUR	250			93,014	232.535,00	1,20
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511		EUR	250			134,078	335.194,38	1,74
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19)	IT0003493258		EUR	200			112,483	224.966,50	1,17
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19)	IT0004489610		EUR	450			113,915	512.618,40	2,66
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401		EUR	250			114,055	285.136,35	1,48
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21) ³⁾	IT0004604671		EUR	350			108,773	414.192,36	2,15
2,5500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2012(16) ³⁾	IT0004863608		EUR	450		200	102,148	462.194,16	2,39
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288		EUR	220			119,731	263.408,20	1,36
2,0000 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1143974159		EUR	250	250		93,713	234.283,70	1,21
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821		EUR	300			113,603	340.809,99	1,77
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	350			111,855	391.492,50	2,03
4,3500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17)	PTOTELOE0010		EUR	200			108,360	216.720,00	1,12
4,4500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18)	PTOTENOE0018		EUR	350			110,595	387.082,50	2,01
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027		EUR	260			114,125	296.725,00	1,54
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015		EUR	300			124,828	374.484,00	1,94
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011		EUR	300			102,460	307.380,00	1,59
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	400	800	400	84,972	339.887,00	1,76
0,5000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/18) Reg.S	XS1220876384		EUR	300	300		99,092	297.277,11	1,54

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

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 EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2014(21)	SI0002103388		EUR	230		%	110,256	253.588,73	1,31
1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)	SI0002103487		EUR	300	300	%	82,387	247.159,89	1,28
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334		EUR	250	500	250	100,668	251.670,00	1,30
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	350		%	123,253	431.385,57	2,23
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	200		%	119,453	238.905,00	1,24
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4		EUR	350		%	138,425	484.486,35	2,51
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3		EUR	525	250	%	114,833	602.871,52	3,12
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	250		%	119,899	299.746,88	1,55
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6		EUR	350		%	114,300	400.051,51	2,07
2,1500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9		EUR	500	500	%	100,745	503.725,00	2,61
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2		EUR	400		%	92,363	369.452,00	1,91
2,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1183235644		EUR	400		%	89,785	359.138,00	1,86
2,3750 % Urenco Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1145750037		EUR	250		%	96,722	241.804,85	1,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.794.332,63 24,84

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 4.794.332,63 24,84

2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)	XS1144088165		EUR	300		%	96,898	290.695,32	1,51
3,2500 % Caixabank S.A. EO-Bonos 2013(16)	ES0340609140		EUR	100		%	101,188	101.188,00	0,52
3,3750 % Cajas Rurales Unidas S.C.Cred. EO-Cédulas Hipotec. 2013(16)	ES0422714016		EUR	200		%	102,172	204.344,00	1,06
3,7500 % Cajas Rurales Unidas S.C.Cred. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0422714024		EUR	300		%	110,372	331.117,29	1,72
2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2014(19)	ES0000101586		EUR	350		%	106,555	372.942,50	1,93
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488		EUR	200	200	%	91,796	183.592,66	0,95
4,3750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2013(18) Reg.S	XS0808636244		EUR	125		%	105,611	132.014,25	0,68
1,3750 % FCA Capital Ireland PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1220057472		EUR	200	450	250	97,908	195.816,66	1,01
0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1193853006		EUR	200		%	99,262	198.524,94	1,03
3,9840 % GPB Eurobond Finance PLC EO-Med.-T.LPN 13(18) Gazp.bk	XS0987109658		EUR	200		%	94,358	188.716,00	0,98
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343		EUR	375		%	91,896	344.610,00	1,79
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744		EUR	200		%	100,817	201.634,50	1,04
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987		EUR	250		%	86,311	215.777,50	1,12
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	100		%	98,792	98.791,67	0,51
1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1172947902		EUR	300	500	200	93,867	281.600,01	1,46
1,8000 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	250		%	87,304	218.259,80	1,13
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T.Nts 2014(20/25)	XS1034950672		EUR	200		%	78,275	156.550,00	0,81
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850		EUR	300		%	91,967	275.899,77	1,43
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984		EUR	100		%	105,213	105.212,77	0,55
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	300	300	%	94,036	282.107,49	1,46
3,2500 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614		EUR	150		%	92,125	138.187,50	0,72
3,5000 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1232126810		EUR	300	300	%	92,250	276.750,00	1,43

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

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 EUR	% des Fonds- vermögens	
Neuemissionen								200.142,00	1,04	
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen						EUR		200.142,00	1,04	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		200.142,00	1,04	
0,7500 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (16/19)	XS1284576581		EUR	200	200	%	100,071	200.142,00	1,04	
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR	17.792.921,98	92,18
Derivate						EUR		-17.000,00	-0,09	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate						EUR		-17.000,00	-0,09	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte						EUR		-17.000,00	-0,09	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.09.2015		Frankfurt/Zürich - Eurex	EUR	-5.000.000				-17.000,00	-0,09	

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Renten Europa-Fonds
DE000A0ETKT9

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 EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.270.765,43	6,58
Bankguthaben							EUR	1.270.765,43	6,58
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.264.563,33		%	100,000	1.264.563,33	6,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	1.577,02		%	100,000	2.158,53	0,01
			PLN	17.090,55		%	100,000	4.043,57	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	263.532,25	1,37
Zinsansprüche			EUR	246.532,25				246.532,25	1,28
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	17.000,00				17.000,00	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-7.040,96	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.466,68				-6.466,68	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-574,28				-574,28	0,00
Fondsvermögen							EUR	19.303.178,70	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	12.026,90	
Ausgabepreis							EUR	12.387,71	
Anteile im Umlauf							STK	1.605	

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 2015

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 31.08.2015	
Englische Pfunde LS	(GBP)	0,7306000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2266000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3300 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/25)	FR0012369122	EUR		300	
1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975	EUR		200	
2,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-Bonds 2015(27)	XS1204154410	EUR	100	100	
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150	EUR		200	
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938	EUR		100	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651	EUR		300	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1173845436	EUR		50	
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	EUR		250	
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)	IT0004286966	EUR		400	
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(24)	IT0005004426	EUR		400	
1,5000 % Molnlycke Holding AB EO-Notes 2014(22)	XS1137512668	EUR		100	
2,3750 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1197273755	EUR		150	
4,0000 % Permanent TSB PLC EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0493444060	EUR		300	
3,0000 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2010(15)	XS0504013912	EUR		13	
2,7500 % Slowenien, Republik EO-Notes 2010(15) RS68	SI0002103065	EUR		300	
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2010(16)	ES00000122X5	EUR		350	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR		350	
4,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1020952435	EUR		250	
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR		100	

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR		150	
0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(22)	XS1179936551	EUR		150	
3,5000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2013(17)	ES0413790314	EUR		300	
1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR		150	
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425	EUR		120	
2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1250034276	EUR	100	100	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			16.597,80
--	--	-----	--	--	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 08.09.2015)		EUR			124,00
---	--	-----	--	--	--------

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 82,82 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 57.610.613,55 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Renten Europa-Fonds
 DE000A0ETKT9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,09

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	12.026,90
Ausgabepreis	EUR	12.387,71
Anteile im Umlauf	STK	1.605

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- 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).
- 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.