

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2016
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2016 bis 28. Februar 2017

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	109.309.340,87	100,06
1. Anleihen	105.483.172,54	96,56
Corporates (inkl. Financials)	30.724.043,80	28,12
öffentliche Anleihen	68.874.090,54	63,05
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	5.885.038,20	5,39
2. Derivate	-1.110.444,41	-1,02
3. Forderungen	2.005.122,45	1,84
4. Bankguthaben	2.931.490,29	2,68
II. Verbindlichkeiten	-63.245,11	-0,06
III. Fondsvermögen	109.246.095,76	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							USD	105.483.172,54	96,56	
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	58.115.302,56	53,20	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	58.115.302,56	53,20	
5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839		USD	2.000	2.500	500	%	105,885	2.117.700,00	1,94
12,2500 % Brasilien DL-Bonds 2000(30)	US105756AL40		USD	350			%	170,911	598.188,50	0,55
4,1250 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435		USD	1.550		400	%	97,995	1.518.922,50	1,39
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	730			%	99,845	728.868,50	0,67
6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0958072240		USD	450			%	101,858	458.361,00	0,42
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1209864229		USD	900			%	101,132	910.188,00	0,83
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	350		200	%	131,520	460.320,00	0,42
6,8750 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(18) Reg.S	USY20721AK56		USD	300		500	%	107,378	322.134,00	0,29
5,1250 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(45)Reg.S	USY20721BM04		USD	400		200	%	115,032	460.128,00	0,42
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	900			%	108,500	976.500,00	0,89
6,3750 % Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546214007		USD	600		300	%	107,701	646.206,00	0,59
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67		USD	430			%	132,063	567.870,90	0,52
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	820			%	111,112	911.118,40	0,83
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251		USD	1.150		200	%	112,452	1.293.198,00	1,18
2,7500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(20) Reg.S	XS0863522149		USD	500		300	%	104,262	521.310,00	0,48
4,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2002(08-17) ³⁾	XS0160503347		USD	110			%	99,384	16.398,36	0,02
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	520		100	%	109,146	567.559,20	0,52
6,6500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(30)Reg.S	XS1196419854		USD	700			%	98,511	689.577,00	0,63
6,6500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(24)	XS1396347566		USD	1.500	1.500		%	100,204	1.503.060,00	1,38
9,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2009(17)	XS0418193917		USD	850			%	102,583	871.955,50	0,80
5,1500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2010(18)	XS0559237952		USD	1.000			%	99,834	998.340,00	0,91
5,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(17) Reg.S	XS0541528682		USD	280			%	104,303	292.048,40	0,27
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136		USD	1.100			%	117,955	1.297.505,00	1,19
7,7500 % Majapahit Holding B.V. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USN54360AF44		USD	600			%	116,313	697.878,00	0,64
4,2500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0850020586		USD	900	400		%	107,309	965.781,00	0,88
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	1.160			%	112,442	1.304.327,20	1,19
4,2000 % Minmetals Bount.Fin.(BVI) Ltd. DL-Notes 2016(16/26)	XS1450332256		USD	250	250		%	104,526	261.315,00	0,24
10,8750 % Mongolei DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US60937GAD88		USD	1.000	1.000		%	102,310	1.023.100,00	0,94
5,1500 % National Savings Bank DL-Notes 2014(19) Reg.S	USY62526AB72		USD	500			%	100,997	504.985,00	0,46
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645		USD	1.000	1.000		%	102,047	1.020.470,00	0,93
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	1.000			%	163,300	1.633.000,00	1,49
3,4000 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US71567RAE62		USD	800	2.400	1.600	%	103,504	828.032,00	0,76
7,8750 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2002(22) Reg.S	USY68856AB20		USD	1.190			%	130,652	1.554.758,80	1,42
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	US731011AR30		USD	760			%	113,537	862.881,20	0,79
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	600			%	104,570	627.420,00	0,57

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
4,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2014(24)	US857524AC63		USD	1.300		400	111,198	1.445.574,00	1,32
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	720	720		106,497	766.778,40	0,70
4,6250 % Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0991743401		USD	300			111,579	334.737,00	0,31
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	860			137,830	1.185.338,00	1,09
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	300			117,375	352.125,00	0,32
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02		USD	1.400		400	104,563	1.463.882,00	1,34
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	800			115,563	924.504,00	0,85
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	800		300	110,626	885.008,00	0,81
4,8750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US77586TAD81		USD	400			114,466	457.864,00	0,42
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	250		50	134,814	337.035,00	0,31
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249		USD	110			116,740	128.414,00	0,12
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	700			180,619	1.264.333,00	1,16
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	400			114,716	458.864,00	0,42
7,2500 % Serbien, Republik DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	500			116,138	580.690,00	0,53
4,8750 % Serbien, Republik DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0893103852		USD	1.000			104,387	1.043.870,00	0,96
5,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/43) Reg.S	USG8200QAC09		USD	450			132,697	597.136,50	0,55
2,5000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG8201JAB73		USD	1.250		600	102,125	1.276.562,50	1,17
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	650			115,053	747.844,50	0,68
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45		USD	300			108,548	325.644,00	0,30
6,8750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2009(19)	US836205AM61		USD	1.200			111,945	1.343.340,00	1,23
4,6650 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75		USD	1.100	600		105,533	1.160.863,00	1,06
5,3750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2014(44)	US836205AS32		USD	200		200	110,923	221.846,00	0,20
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY2029SAF12		USD	840			105,488	886.099,20	0,81
6,1250 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAC24		USD	900			103,125	928.125,00	0,85
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	400			109,375	437.500,00	0,40
2,3000 % Three Gorges Fin. I (KY) Ltd. DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USG8850LAB65		USD	1.200	2.000	800	101,214	1.214.568,00	1,11
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	500			98,975	494.875,00	0,45
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	800	200		120,447	963.576,00	0,88
7,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2009(17)	US900123BE97		USD	250			104,942	262.355,00	0,24
3,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)	US900123CA66		USD	1.620		200	95,649	1.549.513,80	1,42
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	400		200	120,257	481.028,00	0,44
4,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2015(26)	US900123CJ75		USD	700			99,053	693.371,00	0,63
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	280			152,880	428.064,00	0,39
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04		USD	1.170		250	114,760	1.342.692,00	1,23
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	780			143,574	1.119.877,20	1,03

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	46.839.634,98	42,88
Verzinsliche Wertpapiere							USD	46.839.634,98	42,88
7,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(26) Reg.S Ser.B P1	USP04808AC88		USD	1.000	1.000		111,826	1.118.260,00	1,02
7,6250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(46) Reg.S Ser.C P1	USP04808AE45		USD	1.300	1.300		113,688	1.477.944,00	1,35
7,1250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2016(36) Reg.S	USP04808AK05		USD	500	500		106,642	533.210,00	0,49
5,2500 % Banco de Costa Rica S.A. DL-Notes 2013(18) Reg.S	USP09262AA70		USD	650		400	103,313	671.534,50	0,61
4,1250 % Banco del Estado de Chile DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP1027DEN77		USD	400			107,721	430.884,00	0,39
6,5000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP14486AC11		USD	400			107,642	430.568,00	0,39
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP14623AC98		USD	200	200		105,188	210.376,00	0,19
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	670			106,863	715.982,10	0,66
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	1.000		269	100,690	1.006.900,00	0,92
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	1.000	1.000		101,881	1.018.810,00	0,93
4,2500 % Caixa Economica Federal DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	US12803X2D25		USD	400		200	99,676	398.704,00	0,36
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2014(25)	US168863BW77		USD	200			108,205	216.410,00	0,20
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	190			115,227	218.931,30	0,20
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	800		300	97,434	779.472,00	0,71
4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2015(25) Reg.S	USP3143NAW40		USD	500			106,812	534.060,00	0,49
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49		USD	800			109,782	878.256,00	0,80
7,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2010(19-21) Reg.S	USP3579EAH01		USD	800		130	112,922	903.376,00	0,83
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	750		150	121,303	909.772,50	0,83
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	1.200	400		116,292	1.395.504,00	1,28
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	500			106,707	533.535,00	0,49
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	500		230	111,295	556.475,00	0,51
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	310			105,514	327.093,40	0,30
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	200			102,076	204.152,00	0,19
4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37110AG12		USD	800		200	108,513	868.104,00	0,79
4,5000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP5015VAF33		USD	500	500		106,011	530.055,00	0,49
6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP56226AC09		USD	500		200	106,938	534.690,00	0,49
5,6250 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2014(19)	XS1076436218		USD	1.000			98,625	986.250,00	0,90
8,0000 % JAMAICA DL-Notes 2007(37-39)	US470160AV46		USD	750	750		118,261	886.957,50	0,81
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	1.200		150	121,620	1.459.440,00	1,34
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHH11		USD	1.100			98,623	1.084.853,00	0,99
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	200			109,488	218.976,00	0,20
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2006(17)	US195325BJ38		USD	500		650	102,750	513.750,00	0,47
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2009(19)	US195325BL83		USD	400			113,620	454.480,00	0,42
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	230			129,673	298.247,90	0,27
4,0000 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2013(23)	US91086QBC15		USD	740			108,865	805.601,00	0,74
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	240			114,630	275.112,00	0,25
4,6000 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2015(15/46)	US91086QBF46		USD	700			108,590	760.130,00	0,70
4,1250 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29		USD	200	200		109,911	219.822,00	0,20
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(36)	US698299AW45		USD	1.100			139,612	1.535.732,00	1,41

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX28		USD	400		%	110,934	443.736,00	0,41
4,3000 % Panama, Republik DL-Bonds 2013(13/51-53)	US698299BB98		USD	250	250	%	109,531	273.827,50	0,25
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	1.200		%	110,211	1.322.532,00	1,21
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	US715638AW21		USD	250		%	114,727	286.817,50	0,26
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	340		250 %	132,472	450.404,80	0,41
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55		USD	1.200		%	113,934	1.367.208,00	1,25
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07		USD	1.070		%	107,739	1.152.807,30	1,06
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2009(09/38)	US706451BR12		USD	380		%	106,958	406.440,40	0,37
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2012(12/44)	US71654QBE17		USD	1.000		%	95,896	958.960,00	0,88
6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	US71654QBR20		USD	400		%	105,881	423.524,00	0,39
5,2500 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	USY68856AH99		USD	500		350 %	110,173	550.865,00	0,50
4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY68856AQ98		USD	500		200 %	117,316	586.580,00	0,54
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2007(32)	US718286BD89		USD	900		%	144,089	1.296.801,00	1,19
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23		USD	1.200		%	110,179	1.322.148,00	1,21
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2012(37)	US718286BW60		USD	740		650 %	131,291	971.553,40	0,89
5,1000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(18)Rossekhozbank	XS0955232854		USD	400		%	103,058	412.232,00	0,38
8,5000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(23)Rossekhozbank	XS0979891925		USD	850		500 %	109,156	927.826,00	0,85
5,2980 % RSHB Capital S.A. DL-LPNs12(17)Reg.S Rossekho.B	XS0796426228		USD	650		%	102,688	667.472,00	0,61
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2014 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG82003AE76		USD	1.150	600	%	111,102	1.277.673,00	1,17
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028		USD	1.400		270 %	99,706	1.395.884,00	1,28
4,5000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP93960AG08		USD	500	500	%	104,663	523.315,00	0,48
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	726		%	111,888	812.476,95	0,74
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	850	200	400 %	105,995	900.957,50	0,82
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	US760942BB71		USD	400		%	108,829	435.006,93	0,40
4,2240 % VEB Finance PLC DL-M.-T.LPN 13(18)VEB Bk Reg.S	XS0993162170		USD	550		300 %	101,859	560.224,50	0,51
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)VEB Bk'	XS0993162683		USD	200		%	104,976	209.952,00	0,19

Nichtnotierte Wertpapiere

USD 528.235,00 0,48

Verzinsliche Wertpapiere

USD 528.235,00 0,48

3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S

USY54788AA57

USD

500

500

% 105,647

528.235,00

0,48

Summe Wertpapiervermögen²⁾

USD 105.483.172,54 96,56

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-1.110.444,41	-1,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-1.110.444,41	-1,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	130.340,70	0,12
Offene Positionen									
EUR/USD 4,2 Mio.		OTC						130.340,70	0,12
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-1.240.785,11	-1,14
Offene Positionen									
EUR/USD 98,6 Mio.		OTC						-1.240.785,11	-1,14
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	2.931.490,29	2,68
Bankguthaben							USD	2.931.490,29	2,68
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in Fondswährung			USD	1.791.242,42		%	100,000	1.791.242,42	1,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	1.022.689,69		%	100,000	1.140.247,87	1,04
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	2.005.122,45	1,84
Zinsansprüche									
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			USD	1.369.600,95				1.369.600,95	1,26
			EUR	570.000,00				635.521,50	0,58

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-63.245,11	-0,06
Verwaltungsvergütung			USD	-39.613,50				-39.613,50	-0,04
Reportingkosten			USD	-12.761,18				-12.761,18	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-10.870,43				-10.870,43	-0,01
Fondsvermögen							USD	109.246.095,76	100,00 ¹⁾
BayernInvest Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged-Fonds									
Anzahl Anteile							STK	9.326	
Ausgabepreis							EUR	10.821,62	
Rücknahmepreis							EUR	10.506,43	
Inventarwert							EUR	97.982.955,05	
Anteilwert							EUR	10.506,43	

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 2016

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	(EUR)	per 30.08.2016 0,8969012	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

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					
4,2500 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1100009874	USD		550	
6,3750 % Intergas Central Asia JSC DL-Notes 2007(17) Reg.S	USN45748AB15	USD		350	
2,8750 % Israel DL-Bonds 2016(26)	US46513CXR23	USD	1.500	1.500	
6,2000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1196417569	USD		500	
6,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0859367194	USD		450	
4,8750 % MCC Holding (HK) Corp. Ltd. DL-Notes 2011(16) Reg.S	XS0650848723	USD		400	
5,6250 % Penerbangan Malaysia Berhad DL-Notes 2006(16) Reg.S	USY6826RAA06	USD		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660	USD		1.200	
9,5000 % Angola, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1318576086	USD		1.000	
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2015(26) Reg.S	XS1324931895	USD		850	
5,0000 % Brasilien DL-Bonds 2014(14/45)	US105756BW95	USD		1.100	
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09	USD		800	
3,7500 % Panama, Republik DL-Bonds 2015(15/25)	US698299BE38	USD		700	
5,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2007(07/18)	US706451BS94	USD		700	

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

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
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

7.790,16

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

68.500

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 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

DE000A1C78C6

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse EUR- Hedged
ISIN	DE000A1C78C6
Auflegungsdatum	06.07.2011
Erstausgabepreis	10.000 EUR
Mindestanlage	500.000 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%
Währung	EUR
Fondsvermögen	97.982.955,05
Umlaufende Anteile	9.326
Anteilwert	10.506,43
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,43

Halbjahresbericht zum 31. August 2016

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,02

Sonstige Angaben

BayernInvest Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged-Fonds

Anzahl Anteile	STK	9.326
Ausgabepreis	EUR	10.821,62
Rücknahmepreis	EUR	10.506,43
Inventarwert	EUR	97.982.955,06
Anteilwert	EUR	10.506,43

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 § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV 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.