

**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.08.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>112.944.175,27</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	109.335.224,30	96,87
Corporates (inkl. Financials)	108.012.462,30	95,70
Rüstungsindustrie	476.658,00	0,42
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	846.104,00	0,75
2. Derivate	-1.035.760,81	-0,92
3. Forderungen	2.026.845,60	1,80
4. Bankguthaben	2.617.866,18	2,32
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-78.378,44</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>112.865.796,83</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>109.335.224,30</b>	<b>96,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>68.883.278,30</b>	<b>61,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>68.883.278,30</b>	<b>61,03</b>
3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Nts 2012(23) Ser.B Reg.S	XS0863524277		USD	1.850	1.400		102,779	1.901.411,50	1,68
4,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493		USD	1.000			105,047	1.050.470,00	0,93
6,5000 % Akbank T.A.S. DL-Bonds 2011(18) Reg.S	USM0300LAC02		USD	550			104,465	574.557,50	0,51
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	940			126,891	1.192.775,40	1,06
5,1250 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05463EAB48		USD	370			103,175	381.747,50	0,34
2,7500 % Baidu Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US056752AD07		USD	1.140	840		102,047	1.163.335,80	1,03
3,8750 % Banco Santander Chile DL-Med.-T. Bk Nts 12(22)RegS	US05967FAB22		USD	800			105,876	847.008,00	0,75
5,9500 % Bancolombia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77		USD	480			110,635	531.048,00	0,47
3,8750 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY0606WBU37		USD	600		500	108,780	652.680,00	0,58
3,1250 % Bank of India (Jersey Branch) DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1227592703		USD	550			100,498	552.739,00	0,49
3,8750 % Baosteel Finan. 2015 Pty Ltd. DL-Bonds 2015(20)	XS1172051424		USD	400			103,088	412.352,00	0,37
4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY0889VAA80		USD	750			106,085	795.637,50	0,70
3,0000 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	US09681MAA62		USD	400			102,331	409.324,00	0,36
7,1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94		USD	250			107,063	267.657,50	0,24
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38		USD	270			105,000	283.500,00	0,25
2,7450 % Cagamas Global PLC DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1150554969		USD	400	400		101,843	407.372,00	0,36
3,2500 % CCBL (Cayman) Corporation Ltd. DL-Notes 2015(20)	XS1262889998		USD	500			103,334	516.670,00	0,46
4,0000 % China Clean Energy Dev. Ltd. DL-Notes 2015(15/25)	XS1308339420		USD	600		400	107,747	646.482,00	0,57
3,8750 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2015(20/25) Reg.S	XS1227820187		USD	1.000	1.000		103,852	1.038.520,00	0,92
3,8500 % China Railway Res.Huitung Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0880288997		USD	900	200		106,063	954.567,00	0,85
3,1250 % China Shenhua Overseas Cap.Co. DL-Notes 2015(20)	XS1165128239		USD	1.200	1.000	800	102,788	1.233.456,00	1,09
4,2500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1064021246		USD	200			104,729	209.458,00	0,19
4,7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Med.-T.Notes 2010(20) Reg.S	XS0493535966		USD	920			110,030	1.012.276,00	0,90
5,4500 % CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1103748791		USD	300			106,160	318.480,00	0,28
4,2500 % CNOOC Nexen Finance (2014) ULC DL-Notes 2014(14/24)	US12591DAC56		USD	2.000	2.000		109,413	2.188.260,00	1,94
3,5000 % COSL Singapore Capital Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/20)	XS1267602214		USD	2.000		500	103,811	2.076.220,00	1,84
3,6250 % DBS Bank Ltd. DL-FLR M.-T.Nts 12(17/22)Reg.S	US24023DAC83		USD	450			101,789	458.050,50	0,41
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581		USD	1.020	220		117,732	1.200.866,40	1,06
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	630			108,682	684.696,60	0,61
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	1.300	1.050	700	94,417	1.227.421,00	1,09
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	450	200		105,924	476.658,00	0,42
4,6250 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0765257141		USD	300			101,743	305.229,00	0,27
3,2500 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1138457590		USD	500	500		103,205	516.025,00	0,46
4,2500 % FirstRand Bank Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1225512026		USD	200			103,211	206.422,00	0,18
3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1214406792		USD	800	200		102,502	820.016,00	0,73
3,6250 % Guotai Junan Finl Hld.(BVI)Ltd DL-Notes 2014(19)	XS1067688033		USD	200			103,397	206.794,00	0,18

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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	
4,5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	1.200		%	114,388	1.372.656,00	1,22	
4,6250 % Hutchison Whampoa Intl(11)Ltd. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USG4673GAB17		USD	1.200	1.000	%	112,608	1.351.296,00	1,20	
4,0000 % Hyundai Capital America DL-Notes 2011(17) Reg.S	USU44886AA40		USD	930		%	101,957	948.200,10	0,84	
2,8750 % Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	USY3815NAV39		USD	1.100	1.500	400	%	103,769	1.141.459,00	1,01
3,2000 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Notes 2015(20) Reg.S	USY3R559AF96		USD	400		%	103,005	412.020,00	0,37	
4,1250 % IDBI Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(20)Reg.S	XS1128264758		USD	800		%	103,158	825.264,00	0,73	
2,0000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1237356255		USD	500		%	100,180	500.900,00	0,44	
4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)	XS0792911298		USD	300		%	106,690	320.070,00	0,28	
3,5000 % KEB Hana Bank DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US40963MAE21		USD	570		%	102,333	583.298,10	0,52	
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80		USD	1.900	400	%	110,487	2.099.253,00	1,86	
4,7500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY4899GAS22		USD	1.240	270	%	113,496	1.407.350,40	1,25	
2,0000 % Korea Water Resources Corp. DL-Notes 2014(18)	XS1120819849		USD	200		%	100,679	201.358,00	0,18	
9,3750 % Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-Med.-Term Nts 2010(20)	XS0526235535		USD	270		%	125,940	340.038,00	0,30	
5,0000 % Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1379107219		USD	400	1.400	1.000	%	107,008	428.032,00	0,38
6,0000 % Li & Fung Ltd. DL-FLR Notes2012(18/Und.)Reg.S	XS0851808435		USD	260		%	105,174	273.452,40	0,24	
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671		USD	730		%	109,560	799.788,00	0,71	
5,2500 % National Bank of Abu Dhabi DL-FLR Notes 2015(20/Und.)	XS1243334668		USD	1.000		%	104,793	1.047.930,00	0,93	
2,7500 % Nonghyup Bank DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1110203616		USD	800		%	103,210	825.680,00	0,73	
2,8750 % Nonghyup Bank DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1245675563		USD	500		%	103,643	518.215,00	0,46	
4,3750 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2014(24)	XS1143390679		USD	500		%	109,033	545.165,00	0,48	
4,2500 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372846003		USD	200		%	107,805	215.610,00	0,19	
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645		USD	500	500	%	102,047	510.235,00	0,45	
4,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11		USD	1.600	600	%	108,139	1.730.224,00	1,53	
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085		USD	800	300	%	107,956	863.648,00	0,77	
5,2500 % POSCO DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY70750AR82		USD	920	400	%	113,488	1.044.089,60	0,93	
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara (Pe.) DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	1.130	250	%	108,563	1.226.761,90	1,09	
4,8750 % PTT Expl. & Prod. PCL DL-FLR Nts 2014(19/Und) Reg.S	USY7145PCN60		USD	1.400		%	102,689	1.437.646,00	1,27	
4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY7150WAA37		USD	630		%	110,956	699.022,80	0,62	
5,6920 % PTTEP Canada Int.Finance Ltd. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USC75088AA97		USD	550		%	115,518	635.349,00	0,56	
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56		USD	250		%	105,730	264.325,00	0,23	
4,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USY72570AM99		USD	600		%	109,130	654.780,00	0,58	
4,5000 % Sasol Financing Intern. PLC DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25		USD	880	200	%	101,615	894.212,00	0,79	
3,0000 % Shanghai El.Grp Gl. Inv. Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1092649620		USD	300		%	102,428	307.284,00	0,27	
2,5000 % Shanghai Pudong Dev.Bk.Co.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1290252987		USD	1.000		%	100,934	1.009.340,00	0,89	
3,8750 % Shinhan Bank DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US82460EAJ91		USD	400	400	%	106,783	427.132,00	0,38	
4,5000 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0600103401		USD	800	300	%	112,198	897.584,00	0,80	
4,4500 % Sino-Ocean L.Treas.Fin.II Ltd. DL-Notes 2015(15/20)	XS1163228627		USD	700	200	%	105,122	735.854,00	0,65	
5,2500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US84265VAG05		USD	1.350	200	%	95,945	1.295.257,50	1,15	
3,6250 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873639701		USD	500		%	107,035	535.175,00	0,47	
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0751513572		USD	700		%	112,290	786.030,00	0,70	
4,3750 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0794206465		USD	400		%	111,699	446.796,00	0,40	
3,8750 % Syndicate Bank (London Branch) DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1073127901		USD	200		%	102,563	205.126,00	0,18	
4,7500 % Syndicate Bank DL-Med.-Term Notes 2011(16)	XS0620328392		USD	280		%	100,563	281.576,40	0,25	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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	
7,3750 % S'pore Telecommunications Ltd. DL-Notes 2001(31) Reg.S	USY79985AD29		USD	250		%	149,374	373.435,00	0,33	
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66		USD	260		%	104,886	272.703,60	0,24	
2,8750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/20)Reg.S	US88032XAC83		USD	1.200		%	102,810	1.233.720,00	1,09	
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	319		%	102,670	327.517,30	0,29	
4,8750 % Thai Oil PCL DL-Notes 2013(43) Reg.S	USY8620BAQ42		USD	1.140	700	300	%	116,495	1.328.043,00	1,18
3,1080 % TMB Bank PCL (Caym. Islds Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1388084169		USD	1.000	1.000		%	103,403	1.034.030,00	0,92
5,7500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0772024120		USD	800		%	101,792	814.336,00	0,72	
4,5000 % Union Bank of India (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1062051161		USD	800		%	104,438	835.504,00	0,74	
3,7500 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1045409965		USD	1.200	200		%	103,623	1.243.476,00	1,10
4,3750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US91911TAM53		USD	400		%	98,688	394.752,00	0,35	
5,8750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2016(16/21)	US91911TAN37		USD	250	250		%	104,438	261.095,00	0,23

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

**USD 39.971.889,70 35,42**

### Verzinsliche Wertpapiere

**USD 39.971.889,70 35,42**

4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-T. Nts 2015(20)Reg.S	XS1225008538		USD	600	200	%	104,857	629.142,00	0,56	
4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660		USD	800	400	%	105,763	846.104,00	0,75	
4,8750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Notes 2014(44) Reg.S	US00131M2B87		USD	400		%	121,163	484.652,00	0,43	
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34		USD	300		%	111,826	335.478,00	0,30	
4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP01703AA82		USD	430		%	107,019	460.181,70	0,41	
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523		USD	400		%	92,397	369.588,00	0,33	
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63		USD	300		%	105,712	317.136,00	0,28	
3,7500 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1402946328		USD	500	1.000	500	%	102,696	513.480,00	0,45
5,0000 % BBVA Banco Continental S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28		USD	1.490	700		%	111,018	1.654.168,20	1,47
5,3750 % Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP09646AC75		USD	580		%	111,096	644.356,80	0,57	
4,7500 % BRF S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP1905CAE05		USD	300		%	104,501	313.503,00	0,28	
3,2500 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1432416029		USD	1.000	1.000		%	102,574	1.025.740,00	0,91
4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2012(12/22)	US151191AW36		USD	780	350		%	107,842	841.167,60	0,75
5,5000 % Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.980	500		%	110,023	2.178.455,40	1,93
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) I Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52		USD	2.100	1.200	500	%	105,414	2.213.694,00	1,96
3,7000 % CITIC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1431266920		USD	200	200		%	104,992	209.984,00	0,19
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83		USD	550		%	108,377	596.073,50	0,53	
6,0000 % Colbun S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP2867KAC01		USD	1.090	850		%	111,989	1.220.680,10	1,08
4,5000 % Colbun S.A. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP2867KAE66		USD	200		%	106,023	212.046,00	0,19	
2,2500 % CSCEC Finance (Cayman) II Ltd. DL-Notes 2016(16/19)	XS1430441490		USD	1.000	1.000		%	100,387	1.003.870,00	0,89
5,5000 % Dolphin Energy Ltd. DL-Bonds 2012(21) Reg.S	USM28368AB04		USD	750	200		%	115,081	863.107,50	0,76
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	USP279158AL39		USD	400		%	103,481	413.924,00	0,37	
2,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077881743		USD	800		%	101,653	813.224,00	0,72	
6,1250 % Empresa d.Ener.d.Bogotá SA ESP DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37100AA51		USD	460		%	104,084	478.786,40	0,42	
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP37115AE50		USD	200		%	103,245	206.490,00	0,18	
5,0000 % Flextronics International Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US33938EAS63		USD	300		%	109,500	328.500,00	0,29	
4,7500 % Gerdau Trade Inc. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG3925DAB67		USD	250		%	96,500	241.250,00	0,21	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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	
4,1250 % Gr.Financiero Santander Mexico DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19		USD	400		%	104,603	418.412,00	0,37	
4,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP4949BAG97		USD	670		%	109,713	735.077,10	0,65	
6,5000 % Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	1.650	800	%	111,136	1.833.744,00	1,62	
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	200		%	104,792	209.584,00	0,19	
4,6250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2015(15/26)	US40049JBB26		USD	500	500	%	110,371	551.855,00	0,49	
5,5000 % Gruposura Finance DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG42036AB25		USD	250	250	%	108,682	271.705,00	0,24	
3,5000 % IBQ Finance Ltd. DL-Med.-T. Notes 2015(20)	XS1325770722		USD	1.300	300	%	103,164	1.341.132,00	1,19	
4,5000 % ICL-Isreal Chemicals Ltd. DL-Notes 2014(14/24) 144A	IL0028102734		USD	850		%	104,182	885.547,00	0,78	
3,2310 % Ind. & Com.Bk of China (NY Br.) DL-Medium-Term Nts 2014(14/19)	US45580KAC27		USD	250		%	103,890	259.725,00	0,23	
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83		USD	400		%	106,801	427.204,00	0,38	
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	1.280	280	%	109,822	1.405.721,60	1,25	
3,8000 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP60694CL19		USD	550	550	%	105,623	580.926,50	0,51	
5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1379145656		USD	500	1.000	500	%	103,463	517.315,00	0,46
5,5000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	1.700	600	%	106,739	1.814.563,00	1,61	
5,7500 % NBK Tier I Financing Ltd. DL-FLR Secs 2015(21/Und.)	XS1206972348		USD	650	200	%	104,427	678.775,50	0,60	
6,8750 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1061043367		USD	700		%	117,808	824.656,00	0,73	
4,5000 % OCP S.A. DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1221677120		USD	600	600	%	102,678	616.068,00	0,55	
3,7500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1435374126		USD	1.000	2.000	1.000	%	105,392	1.053.920,00	0,93
6,7500 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2009(09/19) Reg.S	USM8222MAG70		USD	330		%	114,561	378.051,30	0,33	
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81		USD	200		%	104,144	208.288,00	0,18	
2,6250 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2013(18)	XS0971431613		USD	800	300	%	101,515	812.120,00	0,72	
4,1250 % Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93		USD	250	250	%	104,661	261.652,50	0,23	
4,8750 % SUAM Finance B.V DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN8370TAA45		USD	700	700	%	106,113	742.791,00	0,66	
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S	USG87602AA90		USD	500	500	%	99,942	499.710,00	0,44	
6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(36)	US88163VAD10		USD	800	400	%	128,681	1.029.448,00	0,91	
4,7500 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2015(21) Reg.S	XS1188073081		USD	700		500	%	98,478	689.346,00	0,61
5,0000 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1439838548		USD	500	500	%	99,004	495.020,00	0,44	
5,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1028938915		USD	1.000		%	101,475	1.014.750,00	0,90	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>480.056,30</b>	<b>0,43</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>480.056,30</b>	<b>0,43</b>	
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2009(09/19) Reg.S	USP58072AE24		USD	430		%	111,641	480.056,30	0,43	
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							<b>USD</b>	<b>109.335.224,30</b>	<b>96,87</b>	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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	
<b>Derivate</b>								<b>USD</b>	<b>-1.035.760,81</b>	<b>-0,92</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>USD</b>	<b>-1.035.760,81</b>	<b>-0,92</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>USD</b>	<b>104.529,46</b>	<b>0,09</b>
Offene Positionen										
EUR/USD 3,5 Mio.		OTC						104.529,46	0,09	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>USD</b>	<b>-1.140.290,27</b>	<b>-1,01</b>
Offene Positionen										
EUR/USD 100,7 Mio.		OTC						-1.140.290,27	-1,01	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>USD</b>	<b>2.617.866,18</b>	<b>2,32</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>USD</b>	<b>2.617.866,18</b>	<b>2,32</b>
Guthaben bei State Street Bank GmbH										
Guthaben in Fondswährung			USD	1.484.937,14		%	100,000	1.484.937,14	1,32	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			EUR	1.016.125,42		%	100,000	1.132.929,04	1,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>USD</b>	<b>2.026.845,60</b>	<b>1,80</b>
Zinsansprüche										
			USD	1.212.932,10				1.212.932,10	1,08	
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung										
			EUR	730.000,00				813.913,50	0,72	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-78.378,44</b>	<b>-0,07</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-52.374,57				-52.374,57	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-13.018,68				-13.018,68	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-12.985,19				-12.985,19	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>112.865.796,83</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds</b>									
Anzahl Anteile							STK	101.615	
Ausgabepreis							EUR	1.026,09	
Rücknahmepreis							EUR	996,21	
Inventarwert							EUR	101.229.469,29	
Anteilwert							EUR	996,21	

#### 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.



# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,5000 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	XS0466365383	USD		380	
3,5000 % CITIC Sec. Fin. MTN Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1130968453	USD		300	
2,6250 % Eastern Creat.Inv.II.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1134020673	USD		700	
6,0000 % ENN Energy Holdings Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG3066LAA91	USD		200	
4,7500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2010(21)Reg.S	XS0549116530	USD		300	
3,2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475	USD	400	1.180	
2,1250 % QNB Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)	XS0854469599	USD		850	
4,7500 % Woori Bank DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US98105HAC43	USD	400	400	
3,0000 % Yunnan Energy Inv.Fin.Co.Ltd. DL-Notes 2016(19)	XS1396364496	USD	200	200	
2,3000 % Zhejiang Energy Grp (HK)Ltd. DL-Notes 2014(17)	XS1111256431	USD		500	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % Klabin Finance S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USL5828LAA72	USD	500	500	
3,5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0922615819	USD	800	1.000	
7,1250 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG6710EAL41	USD		200	
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264	USD		500	
7,2500 % Votorantim Cimentos S.A. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USP98088AA83	USD		200	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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

4.136,00

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

66.180

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

1.480

### 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 Corporate Bond IG-Fonds**  
DE000A1J17V9

**Informationen zu den Anteilsklassen**

	<b>Anteilsklasse EUR- Hedged</b>
ISIN	DE000A1J17V9
Auflegungsdatum	14.05.2013
Erstausgabepreis	1.000 EUR
Mindestanlage	500.000 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Währung	EUR
Fondsvermögen	101.229.469,33
Umlaufende Anteile	101.615
Anteilwert	996,21
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,55%

# Halbjahresbericht zum 31. August 2016

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,92

### Sonstige Angaben

#### BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged-Fonds

Anzahl Anteile	STK	101.615
Ausgabepreis	EUR	1.026,09
Rücknahmepreis	EUR	996,21
Inventarwert	EUR	101.229.469,33
Anteilwert	EUR	996,21

#### 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.