

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2017
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2017 bis 28. Februar 2018

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	91.371.124,00	100,08
1. Anleihen	82.264.617,61	90,10
Corporates (inkl. Financials)	23.972.769,10	26,26
öffentliche Anleihen	55.646.140,41	60,94
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	2.645.708,10	2,90
2. Derivate	5.591.010,48	6,12
3. Forderungen	1.562.761,15	1,72
4. Bankguthaben	1.952.734,76	2,14
II. Verbindlichkeiten	-65.046,04	-0,08
III. Fondsvermögen	91.306.077,96	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	82.264.617,61	90,10
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	43.491.481,02	47,63
Verzinsliche Wertpapiere							USD	43.491.481,02	47,63
5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839		USD	850		400 %	106,405	904.442,50	0,99
12,2500 % Brasilien DL-Bonds 2000(30)	US105756AL40		USD	150		200 %	165,952	248.928,00	0,27
4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435		USD	900		1.150 %	101,682	915.138,00	1,00
3,5000 % DianJian Haiyu Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 17(22/Und.)	XS1629465797		USD	200	200	%	100,176	200.352,00	0,22
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	430		300 %	102,470	440.621,00	0,48
6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0958072240		USD	150		300 %	104,710	157.065,00	0,17
2,4800 % EXIM Bank of Malaysia Berhad DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1505551322		USD	1.500		%	100,218	1.503.270,00	1,65
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1209864229		USD	500		%	100,632	503.160,00	0,55
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	350		%	128,130	448.455,00	0,49
6,8750 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(18) Reg.S	USY20721AK56		USD	300		%	102,000	306.000,00	0,34
5,1250 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(45)Reg.S	USY20721BM04		USD	200		200 %	110,080	220.160,00	0,24
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	USY20721BQ18		USD	770	770	%	106,563	820.535,10	0,90
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087		USD	1.050	1.050	%	100,780	1.058.190,00	1,16
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	600		300 %	111,646	669.876,00	0,73
4,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	XS1120709826		USD	1.000	1.000	%	103,295	1.032.950,00	1,13
5,1250 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1263054519		USD	200	200	%	111,966	223.932,00	0,25
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67		USD	430		%	128,658	553.229,40	0,61
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	470		350 %	110,637	519.993,90	0,57
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251		USD	850		300 %	114,140	970.190,00	1,06
2,7500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(20) Reg.S	XS0863522149		USD	500		%	101,485	507.425,00	0,56
4,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2002(08-17) ³⁾	XS0160503347		USD	110		%	100,047	5.502,59	0,01
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	520		%	107,115	556.998,00	0,61
6,6500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(30)Reg.S	XS1196419854		USD	500		%	97,105	485.525,00	0,53
6,6500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(24)	XS1396347566		USD	500		700 %	100,433	502.165,00	0,55
5,1500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2010(18)	XS0559237952		USD	1.000		%	100,798	1.007.980,00	1,10
5,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(17) Reg.S	XS0541528682		USD	280		%	100,123	280.344,40	0,31
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136		USD	1.100		%	112,783	1.240.613,00	1,36
6,6250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0739988086		USD	350	350	%	117,639	411.736,50	0,45
4,2500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0850020586		USD	900		%	106,566	959.094,00	1,05
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	860		300 %	110,977	954.402,20	1,05
10,8750 % Mongolei DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US60937GAD88		USD	200		450 %	116,725	233.450,00	0,26
5,1500 % National Savings Bank DL-Notes 2014(19) Reg.S	USY62526AB72		USD	500		%	102,535	512.675,00	0,56
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645		USD	500		%	100,790	503.950,00	0,55
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	350		650 %	157,103	549.860,50	0,60
3,4000 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US71567RAE62		USD	800		%	102,170	817.360,00	0,90

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERU SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38		USD	500	500	%	106,441	532.205,00	0,58	
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	450		950	%	101,884	458.478,00	0,50
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	US731011AR30		USD	760		%	108,732	826.363,20	0,91	
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80		USD	250	250	%	111,817	279.542,50	0,31	
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	300		300	%	103,055	309.165,00	0,34
4,6250 % Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0991743401		USD	100		200	%	109,009	109.009,00	0,12
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	610		250	%	128,994	786.863,40	0,86
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	100		200	%	118,563	118.563,00	0,13
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02		USD	950		850	%	104,755	995.172,50	1,09
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	400		400	%	118,179	472.716,00	0,52
5,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	USY71568QAD97		USD	250	250	%	102,914	257.285,00	0,28	
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	800		%	108,078	864.624,00	0,95	
4,8750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US77586TAD81		USD	400		%	111,184	444.736,00	0,49	
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	250		%	127,933	319.832,50	0,35	
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249		USD	110		%	108,257	119.082,70	0,13	
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	500		200	%	176,536	882.680,00	0,97
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	400		%	112,801	451.204,00	0,49	
5,8750 % Russische Föderation DL-Notes 2013(43) Reg.S	XS0971721963		USD	400	400	%	116,051	464.204,00	0,51	
7,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	500		%	116,071	580.355,00	0,64	
4,8750 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2013(20) Reg.S	XS0893103852		USD	350		650	%	105,213	368.245,50	0,40
1,7500 % Sinopec Grp Over.Dev.2016 Ltd. DL-Notes 2016(16/19) Reg.S	USG8200TAF78		USD	1.100		%	99,157	1.090.727,00	1,19	
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	350		300	%	109,504	383.264,00	0,42
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45		USD	300		%	106,963	320.889,00	0,35	
4,6650 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75		USD	450		650	%	103,442	465.489,00	0,51
4,8750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2016(26)	US836205AT15		USD	300	300	%	102,529	307.587,00	0,34	
4,3000 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	561		%	96,323	540.372,03	0,59	
5,0000 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2016(46)	US836205AV60		USD	250		%	95,021	237.552,50	0,26	
3,0000 % SPIC 2016 USD Bond Co. Ltd. DL-Notes 2016(21)	XS1528227744		USD	1.700		%	101,636	1.727.812,00	1,89	
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY2029SAF12		USD	840		%	107,265	901.026,00	0,99	
6,1250 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAC24		USD	1.000		%	105,569	1.055.690,00	1,16	
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	400		%	109,010	436.040,00	0,48	
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	500		%	98,540	492.700,00	0,54	
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	800		%	115,936	927.488,00	1,02	
3,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)	US900123CA66		USD	770		850	%	95,933	738.684,10	0,81
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	400		%	114,092	456.368,00	0,50	
4,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2015(26)	US900123CJ75		USD	700		%	97,691	683.837,00	0,75	
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	80		200	%	154,297	123.437,60	0,14
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04		USD	1.170		%	114,992	1.345.406,40	1,47	
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	280		500	%	139,720	391.216,00	0,43

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	38.773.136,59	42,47	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	38.773.136,59	42,47	
7,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1	US040114GX20		USD	1.000	1.000		%	112,352	1.123.520,00	1,23
7,6250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(46) Ser.C P1	US040114GY03		USD	500	700	200	%	110,533	552.665,00	0,61
7,1250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2017(36)	US040114HG87		USD	550	1.100	550	%	105,458	580.019,00	0,64
5,2500 % Banco de Costa Rica S.A. DL-Notes 2013(18) Reg.S	USP09262AA70		USD	650			%	101,491	659.691,50	0,72
4,1250 % Banco del Estado de Chile DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP1027DEN77		USD	400			%	105,799	423.196,00	0,46
6,5000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP14486AC11		USD	400			%	106,606	426.424,00	0,47
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01		USD	400	400		%	100,223	400.892,00	0,44
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	670			%	106,395	712.846,50	0,78
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	700		300	%	100,838	705.866,00	0,77
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	300		400	%	99,555	298.665,00	0,33
4,2500 % Caixa Economica Federal DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	US12803X2D25		USD	400			%	101,947	407.788,00	0,45
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2014(25)	US168863BW77		USD	200			%	103,438	206.876,00	0,23
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42		USD	1.100			%	104,373	1.148.103,00	1,26
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	190			%	117,724	223.675,60	0,24
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	100		700	%	100,579	100.579,00	0,11
4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2015(25) Reg.S	USP3143NAW40		USD	500			%	108,413	542.065,00	0,59
5,6250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3699PGF82		USD	1.378	1.378		%	90,659	1.249.281,02	1,37
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49		USD	800			%	104,963	839.704,00	0,92
7,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2010(19-21) Reg.S	USP3579EAH01		USD	800			%	111,413	891.304,00	0,98
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	500			%	118,910	594.550,00	0,65
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	700		500	%	114,911	804.377,00	0,88
9,6500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1535071986		USD	700		300	%	105,223	736.561,00	0,81
9,6250 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1626530320		USD	200	200		%	104,995	209.990,00	0,23
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	250		250	%	104,232	260.580,00	0,29
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	310			%	97,025	300.777,50	0,33
4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37110AG12		USD	350		450	%	107,202	375.207,00	0,41
8,1250 % Ghana, Republic of... DL-Bonds 2014(24-26) Reg.S	XS1108847531		USD	500	500		%	105,399	526.995,00	0,58
9,2500 % Ghana, Republic of... DL-Bonds 2016(20-22) Reg.S	XS1470699957		USD	200			%	110,614	221.228,00	0,24
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67		USD	550	550		%	103,206	567.633,00	0,62
4,5000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP5015VAF33		USD	500			%	101,321	506.605,00	0,55
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	250	250		%	99,400	248.500,00	0,27
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94		USD	1.100	1.100		%	91,270	1.003.970,00	1,10
8,0000 % JAMAICA DL-Notes 2007(37-39)	US470160AV46		USD	450		300	%	122,513	551.308,50	0,60
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	600	600		%	104,730	628.380,00	0,69
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	500		700	%	118,290	591.450,00	0,65
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHK11		USD	1.100			%	98,538	1.083.918,00	1,19
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	550	550	200	%	103,238	567.809,00	0,62
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2009(19)	US195325BL83		USD	400			%	108,399	433.596,00	0,47
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	500			%	102,155	510.775,00	0,56

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83		USD	200	200	%	103,569	207.138,00	0,23
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	230		%	120,653	277.501,90	0,30
4,0000 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2013(23)	US91086QBC15		USD	740		%	105,840	783.216,00	0,86
4,1250 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29		USD	200		%	105,813	211.626,00	0,23
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	350		750 %	133,055	465.692,50	0,51
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX28		USD	400		%	108,322	433.288,00	0,47
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	1.200		%	107,217	1.286.604,00	1,41
3,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2016(16/28)	US698299BF03		USD	600	950	350 %	105,574	633.444,00	0,69
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	550	550	%	132,130	726.715,00	0,80
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	US715638AW21		USD	250		%	109,240	273.100,00	0,30
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55		USD	750		450 %	110,684	830.130,00	0,91
5,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2016(16/22) Reg.S	US71656MBP32		USD	200		%	107,261	214.522,00	0,23
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07		USD	1.070		%	107,354	1.148.687,80	1,26
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2009(09/38)	US706451BR12		USD	380		%	106,279	403.860,20	0,44
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2012(12/44)	US71654QBE17		USD	500		%	93,459	467.295,00	0,51
6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	US71654QBR20		USD	400		%	102,574	410.296,00	0,45
5,2500 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	USY68856AH99		USD	500		%	105,893	529.465,00	0,58
4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY68856AQ98		USD	500		%	111,088	555.440,00	0,61
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2007(32)	US718286BD89		USD	700	700	%	132,688	928.816,00	1,02
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23		USD	1.200		%	106,674	1.280.088,00	1,40
8,5000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(23)Roselkhozbank	XS0979891925		USD	450		400 %	114,046	513.207,00	0,56
4,7500 % Russische Föderation DL-Bonds 2016(26) Reg.S	RU000A0JWHA4		USD	200	200	%	106,207	212.414,00	0,23
5,7000 % RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12(22)Rus.Railw.	XS0764220017		USD	250	250	%	107,792	269.480,00	0,30
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028		USD	450		950 %	101,139	455.125,50	0,50
4,5000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP93960AG08		USD	500		%	101,130	505.650,00	0,55
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	726		%	110,250	800.582,58	0,88
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	500	800	800 %	105,325	526.625,00	0,58
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	US760942BB71		USD	400		%	108,278	432.804,49	0,47
4,2240 % VEB Finance PLC DL-M.-T.LPN 13(18)VEB Bk Reg.S	XS0993162170		USD	550		%	101,540	558.470,00	0,61
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)VEB Bk'	XS0993162683		USD	200		%	107,241	214.482,00	0,23
Summe Wertpapiervermögen²⁾							USD	82.264.617,61	90,10

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Derivate							USD	5.591.010,48	6,12	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							USD	5.591.010,48	6,12	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	-975.052,10	-1,06	
Offene Positionen										
EUR/USD 20,1 Mio.		Over-the-Counter						-975.052,10	-1,06	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	6.557.018,08	7,18	
Offene Positionen										
EUR/USD 66,2 Mio.		Over-the-Counter						6.557.018,08	7,18	
Finanzterminkontrakte auf Devisen							USD	9.044,50	0,01	
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 18.09.17		Chicago - CME Globex	STK	Anzahl 229				9.044,50	0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.952.734,76	2,14	
Bankguthaben										
Guthaben bei BNY Mellon N.A.										
Guthaben in Fondswährung			USD	33.044,37			%	100,000	33.044,37	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	1.611.424,82			%	100,000	1.919.690,39	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.562.761,15	1,72	
Zinsansprüche			USD	1.081.861,15				1.081.861,15	1,19	
Einschüsse (Initial Margin)			USD	480.900,00				480.900,00	0,53	

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-65.046,04	-0,08
Verwaltungsvergütung			USD	-32.949,41				-32.949,41	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-14.107,30				-14.107,30	-0,02
Verwahrstellenvergütung			USD	-8.944,83				-8.944,83	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	-9.044,50				-9.044,50	-0,01
Fondsvermögen							USD	91.306.077,96	100,00 ¹⁾
Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	7.564	
Ausgabepreis							EUR	10.132,74	
Rücknahmepreis							EUR	10.132,74	
Inventarwert							EUR	76.644.067,74	
Anteilwert							EUR	10.132,74	

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 2017

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 31.08.2017 0,8699476	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago - CME Globex

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

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					
6,3750 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546214007	USD		600	
4,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2014(24)	US857524AC63	USD		900	
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68	USD		720	
7,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2009(17)	US900123BE97	USD		250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(26) Reg.S Ser.B P1	USP04808AC88	USD		1.000	
7,6250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(46) Reg.S Ser.C P1	USP04808AE45	USD		1.100	
7,1250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2016(36) Reg.S	USP04808AK05	USD		500	
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP14623AC98	USD		200	
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(25) Reg.S	USP3699PGE18	USD		1.450	
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38	USD		200	
6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP56226AC09	USD		1.500	
5,6250 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2014(19)	XS1076436218	USD		1.000	
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19	USD		240	
4,6000 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2015(15/46)	US91086QBF46	USD		500	
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30	USD		340	
5,1000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(18)Rosselkhozbank	XS0955232854	USD		400	
5,2980 % RSHB Capital S.A. DL-LPNs12(17)Reg.S Rosselkho.B	XS0796426228	USD		650	
3,6250 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2017) Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG8201NAC68	USD	650	650	
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2014 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG82003AE76	USD		1.150	
4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USG8201JAE13	USD	200	200	

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
EUR/USD

EUR

59.200

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 40,71%.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 96.104.972,86 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse EUR- Hedged
ISIN	DE000A1C78C6
Auflegungsdatum	06.07.2011
Erstausgabepreis	10.000 EUR
Mindestanlage	500.000 EUR
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	92.943.066,41
Umlaufende Anteile	9.069
Anteilwert	10.248,44
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,43%

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	6,12

Sonstige Angaben

Emerging Markets Select Bond-Fonds AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	7.564
Ausgabepreis	EUR	10.132,74
Rücknahmepreis	EUR	10.132,74
Inventarwert	EUR	76.644.067,78
Anteilwert	EUR	10.132,74

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 § 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.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2017 bis 31.08.2017 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.