

**BayernInvest Renten Europa-Fonds  
Halbjahresbericht zum 31. August 2017  
für das Geschäftsjahr  
vom 01. März 2017 bis 28. Februar 2018**

**Halbjahresbericht zum 31. August 2017**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
 DE000A0ETKT9

**Vermögensübersicht zum 31.08.2017**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>17.443.845,71</b>	<b>100,09</b>
1. Anleihen	16.456.158,15	94,43
Corporates (inkl. Financials)	4.060.415,62	23,30
öffentliche Anleihen	10.127.464,80	58,12
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	2.268.277,73	13,01
2. Derivate	-247.000,00	-1,42
3. Forderungen	458.143,04	2,63
4. Bankguthaben	776.544,52	4,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.834,60</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>17.426.011,11</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht zum 31. August 2017**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
DE000A0ETKT9

**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 EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.456.158,15</b>	<b>94,43</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.728.599,66</b>	<b>67,30</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.728.599,66</b>	<b>67,30</b>	
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	500	900	400	%	100,712	503.562,20	2,89
1,5000 % CORES EO-Medium-Term Notes 2015(22)	ES0224261042		EUR	200			%	104,666	209.332,00	1,20
1,7000 % CSSC Capital 2015 Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)	XS1184885041		EUR	250			%	100,631	251.577,50	1,44
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511		EUR	250			%	130,685	326.711,95	1,87
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401		EUR	250			%	112,221	280.552,53	1,61
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086		EUR	600			%	101,466	608.797,68	3,49
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	500			%	94,137	470.685,50	2,70
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444		EUR	500	500		%	100,055	500.275,00	2,87
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	700	700		%	101,161	708.128,89	4,06
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590		EUR	500	700	200	%	100,066	500.330,00	2,87
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	350			%	111,928	391.748,00	2,25
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027		EUR	260			%	108,554	282.240,40	1,62
4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20)	PTOTECOE0029		EUR	500			%	112,919	564.595,00	3,24
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015		EUR	300			%	122,492	367.476,00	2,11
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013		EUR	500			%	105,079	525.395,00	3,02
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011		EUR	300			%	103,735	311.205,00	1,79
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	350			%	102,105	357.367,50	2,05
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019		EUR	750			%	110,695	830.212,50	4,76
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR	450			%	107,665	484.490,52	2,78
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	SI0002103677		EUR	600			%	94,023	564.139,98	3,24
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	200			%	122,788	245.576,00	1,41
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4		EUR	350			%	146,520	512.820,00	2,94
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	250			%	128,683	321.708,28	1,85
2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	ES00000128C6		EUR	500	580	200	%	101,958	509.790,00	2,93
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	400	400		%	98,787	395.146,00	2,27
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	100	100		%	102,458	102.458,23	0,59
2,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1183235644		EUR	200			%	100,402	200.804,00	1,15
3,3690 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	200			%	103,070	206.140,66	1,18
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	200	400	200	%	97,667	195.333,34	1,12

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	PTBCPIOM0057		EUR	500	1.200	700	%	100,376	501.880,85	2,87
--	--------------	--	-----	-----	-------	-----	---	---------	------------	------

# Halbjahresbericht zum 31. August 2017

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A0ETKT9

### 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 EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1017435782		EUR	200		%	103,951	207.902,00	1,19
1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413790397		EUR	500	500	%	102,294	511.469,50	2,94
6,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2016(21/Und.)	XS1400626690		EUR	200		%	111,852	223.704,00	1,28
4,3750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2013(18) Reg.S	XS0808636244		EUR	125		%	102,855	128.568,75	0,74
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	400		%	104,786	419.144,00	2,41
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157		EUR	300		%	103,330	309.990,69	1,78
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343		EUR	75		300 %	102,257	76.692,75	0,44
4,8750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2015(20) Reg.S	XS1318363766		EUR	200		%	108,267	216.534,00	1,24
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)	XS1373156618		EUR	300		%	117,290	351.869,07	2,02
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	400	300	%	102,195	408.780,40	2,35
1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1172947902		EUR	300		%	100,325	300.975,00	1,73
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/19)	XS1379157404		EUR	300		%	105,445	316.335,00	1,82
1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1600410481		EUR	500	800	300 %	100,535	502.677,30	2,88
2,3750 % Turkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222		EUR	250		%	100,414	251.035,18	1,44

### Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup>

EUR 16.456.158,15 94,43

### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

EUR -247.000,00 -1,42

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -247.000,00 -1,42

### Zinsterminkontrakte

FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 07.09.17

Frankfurt/Zürich - Eurex

EUR

-6.500.000

-247.000,00

-1,42

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 776.544,52 4,45

### Bankguthaben

EUR 776.544,52 4,45

Guthaben bei Bayerische Landesbank

Guthaben in Fondswährung

EUR

770.820,10

%

100,000

770.820,10

4,42

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

GBP

1.577,02

%

100,000

1.710,25

0,01

PLN

17.090,55

%

100,000

4.014,17

0,02

### Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 458.143,04 2,63

Zinsansprüche

EUR

211.143,04

211.143,04

1,21

Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung

EUR

247.000,00

247.000,00

1,42

**Halbjahresbericht zum 31. August 2017**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
DE000A0ETKT9

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-17.834,60</b>	<b>-0,09</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.823,20				-5.823,20	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.492,98				-11.492,98	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-518,42				-518,42	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.426.011,11</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>12.879,54</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>12.879,54</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.353</b>	

**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 2017

## 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 31.08.2017	
Englische Pfund	(GBP)	0,9221000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,2575500	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

# Halbjahresbericht zum 31. August 2017

## 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 in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR		250	
1,0500 % AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1629865897	EUR	200	200	
3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-Md.-T.Nts 2013(13/18) Reg.S	XS0955552178	EUR		200	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	250	250	
0,3680 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2017(19)	XS1622560842	EUR	150	150	
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR		300	
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2017(17/27)	FR0013247202	EUR	400	400	
2,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(56)	EU000A1G0DN3	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(26)	BE0001764183	EUR		300	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR		750	
7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968	EUR		200	
1,7000 % Irland EO-Treasury Bonds 2017(37)	IE00BV8C9B83	EUR		500	
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21) <sup>3)</sup>	IT0004604671	EUR		350	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	1.900	1.900	
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR		350	
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/20)	FR0013257607	EUR	400	400	
2,0000 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1143974159	EUR		250	
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643	EUR		150	
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR		350	
0,8000 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR	280	280	
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116	EUR	400	400	
4,3710 % Rallye S.A. EO-Med.-Term-Notes 2017(17/23)	FR0013257557	EUR	500	500	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR		350	
1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)	SI0002103487	EUR		500	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR		200	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR		500	
1,8750 % Steinhoff Europe AG EO-Notes 2017(17/25)	XS1650590349	EUR	300	300	
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465	EUR	200	200	
2,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/37)	XS1651072099	EUR	210	210	
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	EUR	400	400	
1,6360 % BBVA Intl Pref. S.A.U. EO-FLR Securities2006(16/Und.)	XS0266971745	EUR		200	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2017

## 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	EUR		200	
6,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0840609004	EUR	200		200
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451	EUR	200		200
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	EUR	400		400
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	EUR	600		600
4,7500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701	EUR	200		200
2,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8	EUR	300		300
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089	EUR	200		200
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	250		250
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744	EUR			200
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987	EUR			250

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

#### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

42.185,57

#### 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 76,28 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 82.055.195,99 EUR.

#### Fußnoten:

3) Inflationsanleihe



**Halbjahresbericht zum 31. August 2017**  
**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
 DE000A0ETKT9

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>94,43</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-1,42</b>

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>12.879,54</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>12.879,54</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>1.353</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimattbörse).
- 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 Renten Europa-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2017 bis 31.08.2017 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.