

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2020
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2020 bis 28. Februar 2021

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	106.468.975,90	100,09
1. Anleihen	99.533.803,83	93,57
Corporates (inkl. Financials)	15.829.479,74	14,88
öffentliche Anleihen	82.247.660,09	77,32
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.456.664,00	1,37
2. Derivate	1.432.743,92	1,35
3. Forderungen	1.299.947,23	1,22
4. Bankguthaben	4.202.480,92	3,95
II. Verbindlichkeiten	-97.154,83	-0,09
III. Fondsvermögen	106.371.821,07	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
							USD	99.533.803,83	93,57
Bestandspositionen							USD	63.178.674,87	59,39
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	63.178.674,87	59,39
Verzinsliche Wertpapiere							USD	63.178.674,87	59,39
0,7500 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(27)Reg.S	XS2024540622		EUR	500			99,605	595.637,90	0,56
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1983289791		USD	960			107,903	1.035.864,00	0,97
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1558078736		USD	400			107,428	429.712,00	0,40
8,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1558078496		USD	370		230	103,180	381.766,00	0,36
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464		USD	300			97,217	291.651,00	0,27
7,6003 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1953057061		USD	410			105,392	432.107,20	0,41
7,0529 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(32)Reg.S	XS2079842642		USD	232	232		99,895	231.755,24	0,22
8,7002 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1953057491		USD	200			103,468	206.936,00	0,20
8,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(50)Reg.S	XS2176899701		USD	240	240		104,443	250.662,00	0,24
8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2083302419		USD	200	320	320	82,753	165.505,00	0,16
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288		USD	200	300	1.100	85,090	170.180,70	0,16
7,1500 % Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1207654853		USD	1.366	1.366		115,528	1.578.112,48	1,48
3,9500 % Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904		USD	420		580	101,750	427.350,00	0,40
3,5000 % Aserbaidshon, Republik DL-Notes 2017(30-32) Reg.S	XS1678623734		USD	390		210	102,370	399.243,00	0,38
6,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1110833123		USD	430	220		99,250	426.775,00	0,40
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2016(28) Reg.S	XS1405766541		USD	200			113,375	226.750,00	0,21
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012		USD	410			113,000	463.300,00	0,44
7,5000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(47) Reg.S	XS1675862103		USD	400	400	300	114,575	458.298,00	0,43
6,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1634369067		USD	500			99,210	496.050,00	0,47
1,0176 % China Development Bnk (HK Br.) DL-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1573944870		USD	400			100,117	400.468,00	0,38
5,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1089413089		USD	700			101,747	712.229,00	0,67
6,1250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2017(31-33) Reg.S	XS1631415400		USD	500	300		101,000	505.000,00	0,48
7,2500 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY2056PAA40		USD	530		470	105,000	556.500,00	0,52
3,5000 % DianJian Haiyu Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 17(22/Und.)	XS1629465797		USD	200			100,935	201.870,00	0,19
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721		USD	200		470	101,750	203.500,00	0,19
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191		USD	360	890	1.430	107,975	388.710,00	0,37
3,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2125308242		USD	200	200		122,336	244.672,00	0,23
2,4800 % EXIM Bank of Malaysia Berhad DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS150551322		USD	1.400			101,343	1.418.802,00	1,33
4,0000 % Export-Import Bank of China DL-Med.-T. Notes 2017(47)	XS1717764143		USD	310			129,513	401.488,75	0,38
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07		USD	500			106,241	531.205,00	0,50
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2014(24-26) Reg.S	XS1108847531		USD	740			102,800	760.720,00	0,72
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(30-32) Reg.S	XS1968714540		USD	400			95,513	382.050,00	0,36
6,3750 % Ghana, Republic of DL-Med.-T.Nts2020(25-27)Reg.S	XS2115122538		USD	300	300		94,213	282.637,50	0,27
4,6500 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2020(27)	XS2131995958		USD	200	200		100,375	200.750,00	0,19
5,8000 % Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2019(22) Reg.S	XS1816199373		USD	1.250			100,014	1.250.180,00	1,18
5,8750 % Hrvatska Elektroprivreda d.d. DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1309493630		USD	200			108,421	216.842,00	0,20

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	USY20721BQ18		USD	770		%	115,110	886.347,00	0,83	
3,8500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USY20721BT56		USD	210		%	112,901	237.091,05	0,22	
4,4500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(70)	US455780CU87		USD	400	400	%	123,188	492.752,00	0,46	
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311		USD	300		%	104,506	313.518,00	0,29	
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087		USD	500	700	650	%	125,525	627.625,00	0,59
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105		USD	300	330	%	120,496	397.635,15	0,37	
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	200		%	140,184	280.368,00	0,26	
4,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	XS1120709826		USD	550		%	135,877	747.323,50	0,70	
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559		USD	350	350	900	%	141,982	496.937,00	0,47
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	200		%	117,385	234.770,00	0,22	
4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	XS1959337749		USD	650	650	300	%	137,387	893.012,25	0,84
4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S	XS2155352748		USD	640	640	%	130,234	833.497,60	0,78	
8,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1781710626		USD	211		240	%	100,936	212.974,96	0,20
7,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	XS1843435840		USD	898	898	%	100,256	900.302,47	0,85	
8,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(30-32) Reg.S	XS1843435766		USD	400		850	%	102,997	411.986,00	0,39
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67		USD	630		%	121,482	765.333,45	0,72	
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887		USD	200		%	111,366	222.731,00	0,21	
2,9690 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Trust Cts 19(29)Reg.S	XS2072816114		USD	960		%	106,015	1.017.744,00	0,96	
3,5000 % Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1582346968		USD	820	820	%	113,400	929.875,90	0,87	
6,6250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0739988086		USD	550		%	108,524	596.882,00	0,56	
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	500		%	111,254	556.267,50	0,52	
4,2500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0850020586		USD	900		%	105,431	948.879,00	0,89	
3,7000 % MDGH - GMTN B.V. DL-Med.-T.Nts 2019(19/49)Reg.S	XS2075924048		USD	400	400	%	109,774	439.096,00	0,41	
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83		USD	250	300	250	%	86,250	215.625,00	0,20
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP6629MAD40		USD	368	368	236	%	86,850	319.608,00	0,30
5,6250 % National Bank of Oman SAOG DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1884006559		USD	500		1.000	%	100,084	500.417,50	0,47
6,5000 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1717011982		USD	280	280	%	99,526	278.671,40	0,26	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1717013095		USD	476	770	694	%	95,625	455.175,00	0,43
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941		USD	380	730	680	%	97,650	371.070,00	0,35
9,2480 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1910828182		USD	250	610	560	%	107,550	268.875,00	0,25
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748		USD	500	300	%	98,311	491.552,50	0,46	
3,8750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1575874471		USD	800		%	99,475	795.800,00	0,75	
6,5000 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1575968026		USD	280		%	89,201	249.761,40	0,24	
5,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1750113661		USD	360	360	400	%	97,875	352.350,00	0,33
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	400		%	89,913	359.650,00	0,34	
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	350		%	170,624	597.184,35	0,56	
3,4000 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US71567RAE62		USD	400		%	101,700	406.800,00	0,38	
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(30/30) Reg.S	USY68856AT38		USD	350	350	%	113,632	397.710,25	0,37	
4,5500 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(49/50) Reg.S	USY68856AV83		USD	230	230	%	132,450	304.635,00	0,29	
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	850		%	116,438	989.723,00	0,93	
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80		USD	1.340	490	%	107,283	1.437.585,50	1,35	
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	690		%	106,316	733.580,40	0,69	

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
4,6250 % Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0991743401		USD	300	200	%	108,267	324.801,00	0,31
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	410		%	125,659	515.199,85	0,48
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	700		%	131,250	918.750,00	0,86
6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	US71568QAH02		USD	400		200 %	133,000	532.000,00	0,50
4,2640 % QIIB Senior Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1959301471		USD	800		200 %	107,972	863.776,00	0,81
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	350	200	%	132,688	464.408,00	0,44
5,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1837994794		USD	150		%	119,203	178.804,50	0,17
4,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2020(51)Reg.S	XS2201851685		USD	290	290	%	101,185	293.436,50	0,28
5,2500 % Russische Föderation DL-Bonds 2017(47) Reg.S	RU000A0JXU14		USD	800	600	200 %	135,730	1.085.840,00	1,02
5,1000 % Russische Föderation DL-Bonds 2019(35) Reg.S	RU000A1006S9		USD	200		%	124,554	249.107,40	0,23
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	400		%	136,174	544.694,00	0,51
5,8750 % Russische Föderation DL-Notes 2013(43) Reg.S	XS0971721963		USD	400		%	141,435	565.740,00	0,53
5,7000 % RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12(22)Rus.Railw.	XS0764220017		USD	250		%	106,625	266.562,50	0,25
4,5000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(46)Reg.S	XS1508675508		USD	222		%	121,227	269.123,94	0,25
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1791939736		USD	290		710 %	130,750	379.173,55	0,36
4,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1936302865		USD	430		%	117,737	506.266,95	0,48
5,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(50)Reg.S	XS1936302949		USD	210		%	136,225	286.072,50	0,27
4,5000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(60)Reg.S	XS2159975882		USD	400	400	%	125,466	501.862,00	0,47
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	500	300	%	103,285	516.425,00	0,49
7,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	500		%	106,325	531.625,00	0,50
3,8540 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Med.-T. Trust Cts 2019(26)	XS1969593356		USD	550		%	109,066	599.860,25	0,56
3,2340 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Med.-T. Trust Cts 2019(29)	XS2067187810		USD	375		%	106,119	397.944,38	0,37
4,1250 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG82016AB58		USD	1.000		%	113,747	1.137.465,00	1,07
2,5000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USG82016AF62		USD	500		%	104,780	523.900,00	0,49
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	550		%	107,196	589.575,25	0,55
6,2500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2011(41)	US836205AP92		USD	160	300	290 %	100,025	160.040,00	0,15
4,6650 % South Africa, Republic of DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75		USD	250		%	103,863	259.656,25	0,24
5,3750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2014(44)	US836205AS32		USD	389	690	301 %	89,000	346.210,00	0,33
4,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(26)	US836205AT15		USD	300		%	102,875	308.625,00	0,29
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	361		%	96,075	346.830,75	0,33
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15		USD	270	270	%	98,065	264.775,50	0,25
5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)	US836205BB97		USD	400		%	89,726	358.902,00	0,34
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	300	300	%	87,313	261.937,50	0,25
6,1250 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAC24		USD	400		%	86,938	347.750,00	0,33
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11		USD	412		1.288 %	82,563	340.157,50	0,32
6,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(28) Reg.S	USY8137FAL23		USD	260	260	%	82,688	214.988,80	0,20
7,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(29) Reg.S	USY8137FAP37		USD	320	320	%	84,000	268.800,00	0,25
7,5500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(30) Reg.S	USY8137FAR92		USD	420		%	82,563	346.764,60	0,33
4,3750 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY81647AE24		USD	500		%	106,993	534.965,00	0,50
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	300		%	93,750	281.250,00	0,26
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	552		248 %	96,950	535.164,00	0,50
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	520		%	90,213	469.105,00	0,44

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
4,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2015(26)	US900123CJ75		USD	700		%	91,135	637.945,00	0,60	
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2017(47)	US900123CM05		USD	330	300	220	%	81,700	269.610,00	0,25
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1303926528		USD	100	100		%	105,842	105.842,00	0,10
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(27) Reg.S	XS1303927179		USD	230	230		%	105,704	243.118,05	0,23
7,3750 % Ukraine DL-Notes 2017(31-32) Reg.S	XS1577952952		USD	550	1.070	520	%	101,552	558.536,00	0,53
9,7500 % Ukraine DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1902171757		USD	270	270		%	114,612	309.452,40	0,29
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	280	200		%	178,293	499.219,00	0,47
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04		USD	1.170			%	115,313	1.349.156,25	1,27
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0993162683		USD	200			%	111,729	223.457,80	0,21

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

35.739.228,96

33,60

Verzinsliche Wertpapiere

USD

35.739.228,96

33,60

6,0000 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2018(18/20-48) Reg.S ³⁾	USP0092AAD11		USD	367	367		%	112,750	411.963,27	0,39
5,2500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1892247963		USD	200		600	%	108,650	217.300,00	0,20
6,2500 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP14623AB16		USD	400			%	102,125	408.500,00	0,38
4,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26		USD	370		230	%	88,340	326.858,00	0,31
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01		USD	400			%	112,350	449.400,00	0,42
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	270			%	101,705	274.603,50	0,26
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	900			%	108,088	972.787,50	0,91
5,0000 % Brasilien DL-Bonds 2014(14/45)	US105756BW95		USD	400			%	104,188	416.752,00	0,39
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	300			%	112,325	336.975,00	0,32
4,7500 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/50)	US105756CB40		USD	280	300	220	%	100,550	281.540,00	0,26
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60		USD	600			%	123,078	738.468,00	0,69
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	200			%	129,328	258.656,00	0,24
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	300			%	110,229	330.687,00	0,31
4,3750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP3143NBB93		USD	600			%	119,272	715.631,10	0,67
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49		USD	300	300	300	%	89,875	269.625,00	0,25
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05		USD	300	300	210	%	91,500	274.500,00	0,26
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	300			%	94,407	283.221,00	0,27
7,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2010(19-21) Reg.S ³⁾	USP3579EAH01		USD	350			%	103,815	121.117,49	0,11
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	100	100	300	%	113,500	113.500,00	0,11
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	222	222	300	%	106,420	236.252,40	0,22
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	1.100		100	%	110,885	1.219.735,00	1,15
5,9500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP3579EBV85		USD	370	370		%	107,185	396.584,50	0,37
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/28) Reg.S	USP3579ECB13		USD	300	300		%	107,625	322.875,00	0,30
6,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/48) Reg.S	USP3579EBY25		USD	230	300	270	%	102,250	235.175,00	0,22
6,4000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	USP3579ECE51		USD	291	300	209	%	101,875	296.456,25	0,28
5,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(60) Reg.S	USP3579ECG00		USD	330	760	430	%	95,750	315.975,00	0,30
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	100	100	190	%	93,875	93.875,00	0,09
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	250			%	101,000	252.500,00	0,24

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	171	300	439	%	92,250	157.747,50	0,15
7,1246 % El Salvador, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP01012CA29		USD	370	300	180	%	86,125	318.662,50	0,30
3,5160 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956103805		USD	800			%	106,661	853.284,00	0,80
5,1250 % Empresa d.Transmission Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81		USD	300		200	%	118,674	356.021,70	0,33
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67		USD	340			%	112,375	382.075,00	0,36
4,5000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP5015VAF33		USD	300			%	108,524	325.572,00	0,31
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	250			%	108,375	270.937,50	0,25
6,2500 % Honduras, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5178RAC27		USD	290			%	111,840	324.336,00	0,30
8,0000 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2007(37-39)	US470160AV46		USD	350		100	%	132,750	464.625,00	0,44
6,7500 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(26-28)	US470160CA80		USD	400			%	116,380	465.520,00	0,44
7,8750 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(45)	US470160CB63		USD	200			%	132,125	264.250,00	0,25
4,3750 % KazTransGas JSC DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1682544157		USD	400			%	110,500	442.000,00	0,42
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	300			%	131,504	394.512,00	0,37
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHK11		USD	500			%	102,504	512.518,75	0,48
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	810		200	%	118,955	963.533,48	0,91
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	430		100	%	128,405	552.142,79	0,52
3,6250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/22)	US91086QBA58		USD	200	200		%	104,813	209.625,00	0,20
4,0000 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2013(23)	US91086QBC15		USD	740			%	108,888	805.767,50	0,76
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	272	710	938	%	121,236	329.760,56	0,31
4,6000 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2015(15/46)	US91086QBF46		USD	553			%	110,000	608.300,00	0,57
4,5000 % Mexiko DL-Notes 2019(19/29)	US91087BAF76		USD	710			%	112,500	798.750,00	0,75
4,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589		USD	360	360		%	95,475	343.710,00	0,32
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598		USD	600			%	104,063	624.378,00	0,59
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	350	350		%	148,625	520.187,50	0,49
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	1.000			%	110,050	1.100.500,00	1,03
3,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2016(16/28)	US698299BF03		USD	600			%	114,100	684.600,00	0,64
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2017(17/45-47)	US698299BG85		USD	500			%	129,125	645.625,00	0,61
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2018(18/48-50)	US698299BH68		USD	200	200		%	129,875	259.750,00	0,24
3,8700 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/60)	US698299BL70		USD	200			%	119,750	239.500,00	0,23
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56)	US698299BM53		USD	300	300		%	130,250	390.750,00	0,37
6,1000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP75744AB11		USD	440		200	%	134,375	591.250,00	0,56
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	1.050			%	128,553	1.349.806,50	1,27
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	140			%	165,585	231.819,00	0,22
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55		USD	550			%	116,469	640.579,50	0,60
5,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Medium-Term Nts 2018(18/22)	US71654QCE08		USD	200			%	102,173	204.346,00	0,19
4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY68856AQ98		USD	852		200	%	129,831	1.106.160,12	1,04
3,9500 % Philippinen DL-Bonds 2015(40)	US718286BZ91		USD	510	510		%	118,250	603.075,00	0,57
3,0000 % Philippinen DL-Bonds 2018(28)	US718286CC97		USD	210			%	109,251	229.426,05	0,22
3,0940 % Rak Capital DL-Med.-Term Nts 15(25)	XS1210507650		USD	200	200		%	105,730	211.460,00	0,20
4,5000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP93960AG08		USD	500			%	103,335	516.675,00	0,49
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	2.000			%	110,253	2.205.066,00	2,07
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	280		420	%	138,313	387.275,00	0,36

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	US760942BB71		USD	1.000		%	116,875	1.168.750,00	1,10
4,9750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2018(53-55)	US760942BD38		USD	360	400	240	138,000	496.800,00	0,47
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78		USD	514		1.360	119,900	616.286,00	0,58
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	615.900,00	0,58
Verzinsliche Wertpapiere							USD	615.900,00	0,58
4,2500 % SPIC Lux.Latin Amer. REIC SARL DL-Notes 2018(21) Reg.S	XS1843450567		USD	600		%	102,650	615.900,00	0,58
Summe Wertpapiervermögen²⁾							USD	99.533.803,83	93,57
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	1.432.743,92	1,35
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							USD	1.432.743,92	1,35
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	1.432.743,92	1,35
Offene Positionen									
USD/EUR 103,4 Mio.		OTC						1.432.743,92	1,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	4.202.480,92	3,95
Bankguthaben							USD	4.202.480,92	3,95
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	2.980.664,73		%	100,000	2.980.664,73	2,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	1.021.585,44		%	100,000	1.221.816,19	1,15
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.299.947,23	1,22
Zinsansprüche			USD	1.299.947,23				1.299.947,23	1,22

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-97.154,83	-0,09
Verwaltungsvergütung			USD	-76.625,34				-76.625,34	-0,07
Zinsverbindlichkeiten			USD	-3,72				-3,72	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-6.701,27				-6.701,27	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-13.824,50				-13.824,50	-0,01
Fondsvermögen							USD	106.371.821,07	100,00 ¹⁾
Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	9.573	
Ausgabepreis							EUR	9.290,68	
Rücknahmepreis							EUR	9.290,68	
Inventarwert							EUR	88.939.649,69	
Anteilwert							EUR	9.290,68	

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 2020

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 31.08.2020 0,8361204	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

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					
9,1250 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS2083302500	USD	330	530	
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528	USD	310	510	
8,9500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(49-51) Reg.S	XS1968714623	USD	400	900	
8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S	XS2115147287	USD	630	630	
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-Term Nts20(33-35)Reg.S	XS2115141751	USD		239	
4,4890 % Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1141043296	USD		404	
5,4500 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(30) Reg.S	USY7140WAF50	USD	340	340	
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081	USD		270	
5,1250 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1263054519	USD		200	
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845	USD		450	
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136	USD		600	
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312	USD		460	
7,8750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2017(32) Reg.S	XS1566179039	USD		210	
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38	USD		300	
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	EUR		160	
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362	USD		400	
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16	USD		380	
4,1250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2012(43-45)	US760942AY83	USD	200	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,8750 % Bolivien, Republik DL-Notes 2012(22) Reg.S	USP37878AA69	USD		400	
9,6500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1535071986	USD		500	
8,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1707041262	USD		200	
9,6250 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1626530320	USD		400	
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1755429732	USD		340	
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2058845210	USD		412	
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1929376710	USD		250	

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

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
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54	USD	204	204	
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S ³⁾	XS0240295575	USD		600	
3,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1405781342	USD		600	
6,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2018(18/48)	US71654QCL41	USD	300	460	
6,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/60)Reg.S	USP78625EB56	USD	300	430	
5,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-Term Notes 2016(16/46)	US71654QBX97	USD	690	690	
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-Term Nts 18(18/27)Tr.2	US71654QCG55	USD	500	500	
6,8400 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USP78625DX85	USD	300	450	
7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP78625DY68	USD		786	
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR		300	

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:

USD/EUR	USD	464.795
---------	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	USD	570.185
---------	-----	---------

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 0,06 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 700.000,00 USD.

3) Poolfaktoranleihe

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

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	88.939.649,69
Umlaufende Anteile	9.573
Anteilwert	9.290,68
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,43%

Halbjahresbericht zum 31. August 2020

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,35

Sonstige Angaben

Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	9.573
Ausgabepreis	EUR	9.290,68
Rücknahmepreis	EUR	9.290,68
Inventarwert	EUR	88.939.649,72
Anteilwert	EUR	9.290,68

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Heimatbörse).
- 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 Refinitiv, 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: Value&Risk, Bloomberg).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Refinitiv, Investmentgesellschaften, Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. 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.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2020 bis 31.08.2020 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.