Bayern Invest

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

Halbjahresbericht zum 31. August 2011

für das Geschäftsjahr

vom 01. März 2011 bis 29. Februar 2012

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	30.135.645,07	87,89
Derivate	30.937,43	0,09
Sonstiges	4.122.575,57	12,02
Summe	**34.289.158,07**	**100,00**

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
AUTO	977.000,00	2,85
CMBS	6.360.610,99	18,54
CONSUMER	105.000,00	0,31
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	517.300,15	1,51
RMBS	14.578.705,64	42,52
sonstige ABS	7.597.028,29	22,16
Summe	**30.135.645,07**	**87,89**

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	28.319.947,32	82,59
GBP	1.398.836,31	4,08
USD	416.861,44	1,22
Summe	**30.135.645,07**	**87,89**

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**17.198.799,51**	**50,16**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**17.198.799,51**	**50,16**
1,8580 % Auto ABS Compartiment 2006-1 EO-FLR Notes 2006(09/17) Cl.B	FR0010356873		EUR	1.000			%	97,700	977.000,00	2,85
2,0950 % Beluga Master Issuer B.V. EO-FLR Notes 2006(12/99) Cl.D	XS0276518106		EUR	1.000			%	96,049	960.492,00	2,80
2,1920 % Berica 6 Residential MBS S.r.l EO-FLR Obbl.2006(16/16.43)Cl.C	IT0004013816		EUR	1.000			%	40,320	403.196,20	1,18
2,0880 % BP Mortgages S.r.l. [2007-1] EO-FLR Notes 2007(43) Cl.C	IT0004215346		EUR	900			%	60,259	542.334,83	1,58
4,2380 % Chapel 2003-I B.V. EO-FLR Notes 2003(08/64) Cl.D	XS0181842146		EUR	500			%	21,000	105.000,00	0,31
4,1250 % DnB NOR Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Pfandb.2008(13)	XS0342241295		EUR	500			%	103,460	517.300,15	1,51
1,9980 % Dutch Mrtge Portfolio Loans BV EO-FLR Nts 2005(12/12-12.51) C	XS0230786195		EUR	1.000			%	96,651	966.505,00	2,82
1,8490 % Harbourmaster CLO 8 B.V. EO-FLR Nts 2006(22)Cl.B Reg.S	XS0277554886		EUR	1.250			%	79,290	991.125,00	2,89
2,1490 % Italfin.Sec.Vehi.2 Srl S.07-1 EO-FLR Notes 2007(08/26) Cl.C[1)]	IT0004197288		EUR	200		42	%	80,000	98.107,78	0,29
1,8710 % Lancelot 2006 B.V. EO-FLR Notes 2006(12/73) Cl.B	XS0275579703		EUR	700			%	95,360	667.520,00	1,95
2,0510 % Lancelot 2006 B.V. EO-FLR Notes 2006(12/73) Cl.C	XS0275581279		EUR	800			%	92,140	737.120,00	2,15
2,1620 % Lombarda Lease Finance 4 S.r.l EO-FLR Nts 2005(22) Cl.C[1)]	IT0003856272		EUR	900			%	91,185	469.327,25	1,37
3,3510 % Mantegna Finance II S.r.l. EO-FLR Nts 2003(37) Cl.C	IT0003443725		EUR	800			%	83,500	668.000,00	1,95
1,9580 % Mars 2600 S.r.l. Series 1 EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	IT0003929749		EUR	1.500			%	61,640	924.598,50	2,70
2,5050 % Paragon Mortgages (No. 11) PLC EO-FLR Nts 06(10/41)C.CB Reg.S	XS0246905805		EUR	1.800			%	61,871	1.113.676,20	3,25
2,4550 % Paragon Mortgages (No. 12) PLC EO-FLRNts06(11.11/38)C1B Reg.S	XS0261650674		EUR	550			%	61,649	339.067,85	0,99
2,2500 % Patrimonio Uno CMBS S.r.l.06-1 EO-FLR Notes 2006(17.21) Cl.E	IT0004070071		EUR	1.250			%	82,000	1.025.000,00	2,99
3,2300 % Permeke Finance B.V. EO-FLR Notes 2004(11/11.32) C	XS0197194565		EUR	1.000			%	99,000	990.000,00	2,89
2,0050 % Tricolore Funding S.r.l. EO-FLR Nts 2005(12.20) Cl.B	IT0003847867		EUR	500			%	92,580	462.900,00	1,35
2,3050 % Tricolore Funding S.r.l. EO-FLR Nts 2005(12.20) Cl.C	IT0003847883		EUR	700			%	80,000	560.000,00	1,63
2,1480 % Vela Home S.r.l. Series 1 EO-FLR Bds 2003(14/14.27)Cl.B	IT0003473771		EUR	750			%	98,032	735.242,25	2,14
1,9730 % Vela Home S.r.l.Series 2 EO-FLR Bds 2004(28) Cl.B	IT0003647499		EUR	1.250			%	90,367	1.129.588,75	3,29
2,9263 % First Flexible No. 6 PLC LS-FLR Notes 2004(08/35) Cl.M1[1)]	XS0183655371		GBP	1.000		17	%	73,200	776.567,21	2,26
2,2022 % W&DB Issuer PLC LS-FLR Certs 2005(20)Ser.A1[1)]	XS0226787280		GBP	881		38	%	89,000	622.269,10	1,81
0,5084 % WaMu Mtge PT Certific. 05-AR13 DL-FLR Cts 05(45) A-1A1[1)]	US92922F4M79		USD	3.000		158	%	78,359	416.861,44	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**12.936.845,56**	**37,73**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**12.936.845,56**	**37,73**
2,0990 % Ares Euro CLO I B.V. EO-FLR Nts 07(10.24) B1 Reg.S	XS0292443750		EUR	1.350			%	77,500	1.046.250,00	3,05
3,4550 % AYT FTPYME I - FTA EO-FLR Obl.2003(30)Ser.I Cl.B	ES0370149033		EUR	500			%	91,950	459.750,00	1,34
2,0050 % AYT Genova Hipotec.VIII-F.T.H. EO-FLR Nts 2006(39) Cl.C	ES0312344031		EUR	1.000			%	57,699	576.985,00	1,68
2,2560 % BANCAJA 5 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2003(35) Cl.B[1)]	ES0312884010		EUR	500		29	%	80,900	195.163,08	0,57
2,0860 % BANCAJA 9 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2006(43) Cl.C	ES0312888037		EUR	1.000			%	32,500	325.000,00	0,95
1,9890 % Celf Loan Partners II PLC EO-FLR Nts 2005(21)Cl.A Reg.S[1)]	XS0233115855		EUR	1.000			%	92,940	872.309,12	2,54
2,3160 % Cibeles III FTPYME - FTA EO-FLR Obl. 2003(11.30)Cl.BSA[1)]	ES0325593020		EUR	1.000		303	%	93,050	195.102,12	0,57

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,2310 % Cordusio RMBS S.2 Securiti. EO-FLR Nts 2006(19.35) Cl.C	IT0004087190		EUR	600			%	66,595	399.567,12	1,17
2,3630 % DECO 10 - Pan Europe 4 PLC EO-FLR Nts 2006(19)Cl.D Reg.S[1)]	XS0276273660		EUR	800			%	30,000	191.427,03	0,56
2,4130 % Deco 15 - Pan Europe 6 Ltd. EO-FLR Nts 2007(18) D Reg.S[1)]	XS0307405729		EUR	500			%	37,000	179.313,51	0,52
2,1230 % DECO Ser. 05-Pan Europe 1 PLC EO-FLR Nts 2005(12.14) D Reg.S[1)]	XS0227113692		EUR	700			%	89,805	266.429,68	0,78
2,1730 % DECO Ser. 05-Pan Europe 1 PLC EO-FLR Nts 2005(12.14) E Reg.S[1)]	XS0227115630		EUR	700			%	84,106	249.523,52	0,73
1,9910 % EPIC (Value Retail) Ltd. EO-FLR Nts 2007(19) Cl.C	XS0309761855		EUR	500			%	76,000	380.000,00	1,11
1,8500 % Fastnet Securities 2 PLC EO-FLR Notes 2006(12/43) Cl.D	XS0256134494		EUR	0			%	34,554	0,07	0,00
2,2860 % FCC Proudreed Properties 2005 EO-FLR Notes 2005(17) Cl.E	FR0010247619		EUR	1.000			%	70,000	700.000,00	2,04
2,0210 % Fdo de Tit.de Act. - Hipocat 6 EO-FLR Bonds 2003(18/34) Cl.B[1)]	ES0345782017		EUR	600		26	%	71,280	252.800,28	0,74
1,6700 % FTA UCI 10 EO-FLR Notes 2004(16.36) Cl.A[1)]	ES0338146006		EUR	5.000		228	%	82,639	1.064.948,40	3,11
1,8580 % Harbourmaster CLO 6 B.V. EO-FLR Nts 05(20) Cl.A1 Reg.S [1)]	XS0233868107		EUR	1.000		75	%	92,940	837.758,59	2,44
1,9210 % Immeo Res.Finance No.2 PLC EO-FLR Notes 2007(16) Cl.D[1)]	XS0301457718		EUR	500		21	%	83,200	284.726,95	0,83
1,8910 % Lansdowne Mortg.Sec.No. 1 PLC EO-FLR Nts 2006(13/45) Cl.M2	XS0250834073		EUR	1.000			%	16,000	160.000,00	0,47
1,9850 % LEAGUE 2005-1 Ltd. EO-FLR Notes 2005(13.15)Cl.C-1	XS0238456288		EUR	900			%	98,790	889.112,70	2,59
2,7350 % LEAGUE 2005-1 Ltd. EO-FLR Notes 2005(13.15)Cl.D-1	XS0238456874		EUR	600			%	95,220	571.320,00	1,67
2,1750 % Lusitano Mortgages No. 2 PLC EO-FLR Notes 2003(12/46)Cl.C	XS0178547047		EUR	700			%	36,876	258.134,87	0,75
1,9710 % Lusitano Mortgages No. 4 PLC EO-FLR Notes 2005(14/48) D[1)]	XS0230696360		EUR	700			%	17,097	113.132,66	0,33
2,3750 % MBS Bancaja 1 Fondo de TDA EO-FLR Notes 2004(14.35) D [1)]	ES0361794037		EUR	500			%	62,110	140.307,72	0,41
2,1050 % Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15)Cl.C Reg.S	XS0241935195		EUR	1.000			%	30,000	300.000,00	0,87
2,4050 % Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15)Cl.D Reg.S	XS0241935609		EUR	500			%	27,000	135.000,00	0,39
2,0850 % Talisman-3 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(11.15) Cl.C [1)]	XS0256115436		EUR	500			%	83,500	298.082,61	0,87
2,7050 % Talisman-4 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(15) Cl.D[1)]	XS0263099722		EUR	600			%	64,000	312.539,82	0,91
1,8780 % TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.B	ES0338451018		EUR	1.000			%	64,375	643.746,00	1,88
2,0780 % TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.C	ES0338451026		EUR	1.000			%	49,633	496.327,10	1,45
1,9580 % Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(12.16)Cl.C Reg.S[1)]	XS0247409948		EUR	1.000			%	15,000	112.174,43	0,33
2,1880 % Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(13.16)Cl.D Reg.S[1)]	XS0247412652		EUR	1.000			%	4,000	29.913,18	0,09
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**30.135.645,07**	**87,89**

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**30.937,43**	**0,09**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							**EUR**		**12.573,99**	**0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							**USD**		**12.573,99**	**0,04**
FUTURE Eurodollar(USD) 3 Monate 19.09.11		Chicago - CME Globex	STK	9.250.000			USD	99,628	12.573,99	0,04
Devisen-Derivate							**EUR**		**18.363,44**	**0,05**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							**EUR**		**18.363,44**	**0,05**
Offene Positionen										
GBP/EUR 1.1 Mio.		OTC							14.214,75	0,04
USD/EUR 0.5 Mio.		OTC							4.148,69	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**3.987.560,90**	**11,63**
Bankguthaben							**EUR**		**3.987.560,90**	**11,63**
Guthaben bei Bayerische Landesbank										
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.980.079,20			%	100,000	3.980.079,20	11,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	2.087,38			%	100,000	2.360,49	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	7.440,61			%	100,000	5.121,21	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**145.079,97**	**0,42**
Zinsansprüche			EUR	141.961,21					141.961,21	0,41
Quellensteuerforderungen			EUR	3.118,76					3.118,76	0,01

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-10.065,30**	**-0,03**
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.351,76					-8.351,76	-0,02
Depotbankvergütung			EUR	-1.713,54					-1.713,54	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**34.289.158,07**	**100,00 *)**
Anteilwert								**EUR**	**8.864,83**	
Ausgabepreis								**EUR**	**9.130,77**	
Anteile im Umlauf								**STK**	**3.868**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**87,89**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**0,09**

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
**) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Fußnoten:

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskapitalisierung beeinflusst wird

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Kurse bzw. Marktsätze per 30.08.2011 oder letztbekannte.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.
  Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquidere Rentenpapiere.
- 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).
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war.
Die Bewertung erfolgt insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2011	
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,4529000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago - CME Globex

OTC - Over the Counter

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

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					
1,7550 % SPARC Europe (Senior) 2007 EO-FLR Notes 2007(13) Cl.A	FR0010492389	EUR		1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3260 % FTPYME Bancaja 4 - F.T.A. EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	ES0339731038	EUR		700	
1,7940 % Imser Securitisation 2 S.r.l. EO-FLR Notes 2006(25) Cl.A1B	IT0004082712	EUR		34	
1,9256 % Punch Taverns Finance B Ltd. LS-FLR Nts 2005(33-35) Ser.C1	XS0226320272	GBP		325	

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:		
GBP/EUR	EUR	1.301
USD/EUR	EUR	417

Halbjahresbericht zum 31.08.2011
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz:	Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG:	EUR 10.099.000 (31.08.2011)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma:	Bayerische Landesbank
Sitz:	Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG:	EUR 19.016.083.000 (31.08.2011)

AUFSICHTSRAT

Nils Niermann, Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne	Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs	Sparkasse Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow	Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth	Versicherungskammer Bayern, München
Oliver Dressler	Bayerische Landesbank, München
Walter Pache	Sparkasse Günzburg-Krumbach
Dr. Klaus Uelses	Bayerische Landesbank, München

Stand: 31. August 2011