

**BayernInvest Short Term ABS-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2012
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013**

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

ISIN: DE000A0B5LU7

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	26.049.167,56	90,05
Derivate	4.739,49	0,02
Sonstiges	2.874.847,96	9,93
Summe	28.928.755,01	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
CMBS	3.516.053,91	12,15
CONSUMER	25.000,00	0,09
öffentliche Anleihen	3.034.349,00	10,49
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	2.627.082,02	9,08
RMBS	12.250.694,60	42,35
sonstige ABS	4.595.988,03	15,89
Summe	26.049.167,56	90,05

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	24.091.025,09	83,28
GBP	1.471.183,35	5,09
USD	486.959,12	1,68
Summe	26.049.167,56	90,05

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

ISIN: DE000A0B5LU7

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	1.203.500,00	4,16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.076.939,02	10,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.809.072,09	9,71
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.225.880,89	14,61
>= 10 Jahre	14.733.775,56	50,93
Summe	26.049.167,56	90,05

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

ISIN: DE000A0B5LU7

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	26.049.167,56	90,05
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.778.778,86	58,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.778.778,86	58,00
1,0020 % Berica 6 Residential MBS S.r.l EO-FLR Obbl.2006(16/16.43)Cl.C ¹⁾	IT0004013816		EUR	1.000			63,619	566.089,33	1,96
0,9440 % BP Mortgages S.r.l. [2007-1] EO-FLR Notes 2007(43) Cl.C	IT0004215346		EUR	900			51,925	467.320,50	1,62
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.2010 (2012)	DE0001137313		EUR	1.000	1.000		100,016	1.000.160,00	3,46
3,0410 % Chapel 2003-I B.V. EO-FLR Notes 2003(08/64) Cl.D	XS0181842146		EUR	500			5,000	25.000,00	0,09
3,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15092 v.09(14)	DE000A0Z21P1		EUR	800	800		105,114	840.910,88	2,91
4,1250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Pfandb.2008(13)	XS0342241295		EUR	200			101,670	203.340,00	0,70
2,7500 % Eurohypo AG MTN-HPF.Em.2373 v.2011(2014)	DE000EH1ACD4		EUR	800	800		103,787	830.299,36	2,87
1,0410 % Harbourmaster CLO 8 B.V. EO-FLR Nts 2006(22)Cl.B Reg.S	XS0277554886		EUR	1.250			68,000	850.000,00	2,94
1,0470 % Italfin.Sec.Vehi.2 Srl S.07-1 EO-FLR Notes 2007(08/26) Cl.C ¹⁾	IT0004197288		EUR	200			64,764	56.570,15	0,20
0,9720 % Lombarda Lease Finance 4 S.r.l EO-FLR Nts 2005(22) Cl.C ¹⁾	IT0003856272		EUR	900			79,952	411.512,09	1,42
2,1250 % Mantegna Finance II S.r.l. EO-FLR Nts 2003(37) Cl.C	IT0003443725		EUR	800			61,262	490.092,88	1,69
0,8080 % Mars 2600 S.r.l. Series 1 EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	IT0003929749		EUR	1.500			56,376	845.646,00	2,92
4,5000 % Niederlande EO-Anl. 2007(17)	NL0006007239		EUR	900	900		117,958	1.061.617,50	3,67
2,5000 % Niederlande EO-Anl. 2011(17)	NL0009819671		EUR	900	900		108,064	972.571,50	3,36
1,3970 % Paragon Mortgages (No. 11) PLC EO-FLR Nts 06(10/41)C.CB Reg.S	XS0246905805		EUR	1.800			65,627	1.181.277,00	4,08
1,2690 % Paragon Mortgages (No. 12) PLC EO-FLRNts06(11.11/38)C1B Reg.S	XS0261650674		EUR	550			59,719	328.455,66	1,14
1,4060 % Patrimonio Uno CMBS S.r.l.06-1 EO-FLR Notes 2006(17.21) Cl.E ¹⁾	IT0004070071		EUR	1.250			63,700	745.354,98	2,58
2,4710 % Permeke Finance B.V. EO-FLR Notes 2004(11/11.32) C	XS0197194565		EUR	1.000			92,000	920.000,00	3,18
0,8970 % Tricolore Funding S.r.l. EO-FLR Nts 2005(12.20) Cl.B	IT0003847867		EUR	500			93,600	468.000,00	1,62
4,5000 % UniCredit Bank AG Global Hyp.Pfan.S.1126v.04(14)	DE000HV0A1M8		EUR	700	700		107,505	752.531,78	2,60
0,9910 % Vela Home S.r.l. Series 1 EO-FLR Bds 2003(14/14.27)Cl.B	IT0003473771		EUR	750			90,575	679.309,28	2,35
0,7870 % Vela Home S.r.l.Series 2 EO-FLR Bds 2004(28) Cl.B	IT0003647499		EUR	1.250			89,966	1.124.577,50	3,89
3,0906 % First Flexible No. 6 PLC LS-FLR Notes 2004(08/35) Cl.M1 ¹⁾	XS0183655371		GBP	1.000			74,848	845.645,21	2,92
2,2034 % W&DB Issuer PLC LS-FLR Certs 2005(20)Ser.A1 ¹⁾	XS0226787280		GBP	900			88,068	625.538,14	2,16
0,5255 % WaMu Mtge PT Certific. 05-AR13 DL-FLR Cts 05(45) A-1A1 ¹⁾	US92922F4M79		USD	3.000			86,872	486.959,12	1,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	9.270.388,70	32,05
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.270.388,70	32,05
1,3770 % Ares Euro CLO I B.V. EO-FLR Nts 07(10.24) B1 Reg.S	XS0292443750		EUR	1.350			74,292	1.002.948,08	3,47
0,8190 % AYT Genova Hipotec.VIII-F.T.H. EO-FLR Nts 2006(39) Cl.C	ES0312344031		EUR	1.000			54,507	545.073,80	1,88
1,1270 % BANCAJA 5 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2003(35) Cl.B ¹⁾	ES0312884010		EUR	500			57,860	127.898,26	0,44
1,2150 % BANCAJA 9 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2006(43) Cl.C	ES0312888037		EUR	1.000			24,741	247.407,70	0,86
1,1890 % Celf Loan Partners II PLC EO-FLR Nts 2005(21)Cl.A Reg.S ¹⁾	XS0233115855		EUR	1.000			93,100	785.242,16	2,71
1,5600 % Cibeles III FTPYME - FTA EO-FLR Obl. 2003(11.30)Cl.BSA ¹⁾	ES0325593020		EUR	1.000			92,000	105.755,56	0,37

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

ISIN: DE000A0B5LU7

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3520 % Cordusio RMBS S.2 Securiti. EO-FLR Nts 2006(19.35) Cl.C	IT0004087190		EUR	600		%	48,098	288.588,09	1,00
1,2270 % Deco 15 - Pan Europe 6 Ltd. EO-FLR Nts 2007(18) D Reg.S ¹⁾	XS0307405729		EUR	500		%	27,150	101.996,13	0,35
1,1230 % Dutch Mrtge Portfolio Loans BV EO-FLR Nts 2005(12/12-12.51) C	XS0230786195		EUR	1.000		%	99,937	999.372,00	3,45
0,8150 % EPIC (Value Retail) Ltd. EO-FLR Nts 2007(19) Cl.C	XS0309761855		EUR	500		%	78,996	394.977,50	1,37
1,0890 % FCC Proudreed Properties 2005 EO-FLR Notes 2005(17) Cl.E	FR0010247619		EUR	1.000		%	67,000	670.000,00	2,32
1,2120 % Fdo de Tit.de Act. - Hipocat 6 EO-FLR Bonds 2003(18/34) Cl.B ¹⁾	ES0345782017		EUR	600		%	71,217	233.531,63	0,81
0,8170 % FTA UCI 10 EO-FLR Notes 2004(16.36) Cl.A ¹⁾	ES0338146006		EUR	5.000		%	68,898	851.475,56	2,94
0,6920 % Harbourmaster CLO 6 B.V. EO-FLR Nts 05(20) Cl.A1 Reg.S ¹⁾	XS0233868107		EUR	1.000		%	96,293	693.259,89	2,40
1,0820 % Lansdowne Mortg.Sec.No. 1 PLC EO-FLR Nts 2006(13/45) Cl.M2	XS0250834073		EUR	1.000		%	11,333	113.328,00	0,39
0,9890 % Lusitano Mortgages No. 2 PLC EO-FLR Notes 2003(12/46) Cl.C	XS0178547047		EUR	700		%	26,024	182.168,21	0,63
1,1620 % Lusitano Mortgages No. 4 PLC EO-FLR Notes 2005(14/48) D ¹⁾	XS0230696360		EUR	700		%	15,312	101.322,64	0,35
1,1850 % MBS Bancaja 1 Fondo de TDA EO-FLR Notes 2004(14.35) D ¹⁾	ES0361794037		EUR	500		%	37,950	85.730,40	0,30
0,9970 % Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15) Cl.C Reg.S	XS0241935195		EUR	1.000		%	6,000	60.000,00	0,21
1,2970 % Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15) Cl.D Reg.S	XS0241935609		EUR	500		%	4,500	22.500,00	0,08
0,9770 % Talisman-3 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(11.15) Cl.C ¹⁾	XS0256115436		EUR	500		%	99,020	353.486,71	1,22
1,5970 % Talisman-4 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(15) Cl.D ¹⁾	XS0263099722		EUR	600		%	44,479	217.210,29	0,75
0,7050 % TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.B ¹⁾	ES0338451018		EUR	1.000		%	58,770	544.634,30	1,88
0,9050 % TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.C ¹⁾	ES0338451026		EUR	1.000		%	47,220	437.598,70	1,51
0,8080 % Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(12.16) Cl.C Reg.S ¹⁾	XS0247409948		EUR	1.000		%	11,000	82.261,25	0,28
1,0380 % Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(13.16) Cl.D Reg.S ¹⁾	XS0247412652		EUR	1.000		%	3,025	22.621,84	0,08

Summe Wertpapiervermögen **)

EUR 26.049.167,56 90,05

Derivate

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

EUR 4.739,49 0,02

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 1.500,00 0,01

Zinsterminkontrakte

Future Euribor (EUR) 3 Monate 15.06.15

London - NYSE Liffe

1.500.000

EUR 1.500,00 0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 3.239,49 0,01

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

EUR 3.239,49 0,01

Offene Positionen

GBP/EUR 1,2 Mio.
USD/EUR 0,5 Mio.

OTC
OTC

2.032,05 0,01
1.207,44 0,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

ISIN: DE000A0B5LU7

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.751.952,21	9,51	
Bankguthaben							EUR	2.751.952,21	9,51	
Guthaben bei Bayerische Landesbank										
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.728.554,03			%	100,000	2.728.554,03	9,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	9.313,38			%	100,000	11.783,12	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	14.516,50			%	100,000	11.615,06	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	131.312,77	0,45	
Zinsansprüche			EUR	131.312,77				131.312,77	0,45	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-8.417,02	-0,03	
Depotbankvergütung			EUR	-1.432,94				-1.432,94	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.984,08				-6.984,08	-0,02	
Fondsvermögen							EUR	28.928.755,01	100,00 *)	
Anteilwert							EUR	8.518,48		
Ausgabepreis							EUR	8.774,03		
Anteile im Umlauf							STK	3.396		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									90,05	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,01	

*) 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 Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

ISIN: DE000A0B5LU7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- 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).
- 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 30.08.2012	
Britische Pfund	(GBP)	0,7904000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2498000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

London - NYSE Liffe

OTC - Over the Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

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

1,6220 % Beluga Master Issuer B.V. EO-FLR MTN 2006(12/99) Cl.D	XS0276518106	EUR		1.000	
5,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2002(2012) Ausg. II	DE0001135200	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. II v.10(12)	DE0001137321	EUR	1.000	1.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3260 % Immeo Res.Finance No.2 PLC EO-FLR Notes 2007(16) Cl.D	XS0301457718	EUR		190	
--	--------------	-----	--	-----	--

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	1.475
USD/EUR	EUR	432

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURIBOR (EUR) 3 MONATE)	EUR	5.454
--	-----	-------

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

ISIN: DE000A0B5LU7

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (31.08.2012)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Bayerische Landesbank
Sitz: Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 18.430.602.000 (31.08.2011)

AUFSICHTSRAT

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

Stand: August 2012