

**BayernInvest Renten Europa-Fonds  
Halbjahresbericht zum 31. August 2013  
für das Geschäftsjahr  
vom 01. März 2013 bis 28. Februar 2014**

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	21.192.302,22	97,71
Sonstiges	495.622,21	2,29
<b>Summe</b>	<b>21.687.924,43</b>	<b>100,00</b>

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	3.011.300,91	13,88
öffentliche Anleihen	14.371.838,53	66,27
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	2.995.807,84	13,81
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	813.354,94	3,75
<b>Summe</b>	<b>21.192.302,22</b>	<b>97,71</b>

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	21.192.302,22	97,71
<b>Summe</b>	<b>21.192.302,22</b>	<b>97,71</b>

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	509.640,00	2,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.323.551,06	19,94
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.676.598,40	16,95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.097.465,96	37,34
>= 10 Jahre	4.585.046,80	21,14
<b>Summe</b>	<b>21.192.302,22</b>	<b>97,71</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.192.302,22</b>	<b>97,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.730.221,65</b>	<b>72,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.730.221,65</b>	<b>72,53</b>
4,3750 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0951567030		EUR	300	300	%	101,133	303.400,05	1,40
6,1250 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0951553592		EUR	100	100	%	103,418	103.418,00	0,48
4,8750 % Banque PSA Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0798333802		EUR	175		%	104,504	182.882,00	0,84
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(18) Ser. 69	BE0000329384		EUR	500		%	98,991	494.954,30	2,28
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23)	BE0000328378		EUR	500		%	95,838	479.188,90	2,21
6,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2012(18)	PTBSSGOE0009		EUR	200		%	105,065	210.130,00	0,97
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **)	DE0001030526		EUR	500		%	112,495	615.223,91	2,84
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) **)	DE0001030542		EUR	500	500	%	98,990	511.674,36	2,36
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150		EUR	300		%	133,376	400.128,00	1,84
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2006(38)	FR0010371401		EUR	400		%	109,982	439.929,32	2,03
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938		EUR	100		%	115,112	115.112,05	0,53
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651		EUR	300		%	104,560	313.678,80	1,45
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0842828120		EUR	200		%	101,802	203.603,62	0,94
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511		EUR	350		%	104,821	366.871,75	1,69
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19)	IT0003493258		EUR	300		%	104,027	312.079,62	1,44
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157		EUR	300		%	100,711	302.131,65	1,39
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(15)	IT0003844534		EUR	200		%	103,283	206.566,26	0,95
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)	IT0004286966		EUR	500		%	100,142	500.710,00	2,31
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	IT0004356843		EUR	600		%	103,941	623.644,02	2,88
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19)	IT0004489610		EUR	650		%	103,877	675.200,24	3,11
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417		EUR	500	500	%	100,368	501.840,00	2,31
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21) **)	IT0004604671		EUR	500		%	94,828	512.872,50	2,36
1,5000 % Korea Development Bank, The EO-Med.-Term Nts 2013(18) Tr.2	XS0954717228		EUR	400	400	%	98,101	392.404,00	1,81
1,9500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(19)	AT0000A0VRF9		EUR	300		%	103,050	309.148,80	1,43
4,0000 % Permanent TSB PLC EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0493444060		EUR	400	400	%	102,050	408.200,80	1,88
3,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0794399674		EUR	250		%	107,273	268.181,68	1,24
1,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0874841066		EUR	200		300	98,775	197.550,00	0,91
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	500		%	84,665	423.325,00	1,95
4,2000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(16)	PTOTE6OE0006		EUR	300		%	96,233	288.699,00	1,33
4,3500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17)	PTOTELOE0010		EUR	200	200	%	94,065	188.130,00	0,87
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015		EUR	250	250	%	91,762	229.405,00	1,06
1,7500 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS0940302002		EUR	160	160	%	100,249	160.398,13	0,74
4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0759014375		EUR	400		%	103,876	415.505,48	1,92
4,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(14)	XS0821078861		EUR	200		%	102,812	205.624,62	0,95
3,0000 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2010(15)	XS0504013912		EUR	13	500	487	98,078	12.750,14	0,06
2,7500 % Slowenien, Republik EO-Notes 2010(15) RS68	SI0002103065		EUR	300	300	%	99,499	298.497,00	1,38

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868		EUR	200		%	111,016	222.032,34	1,02
3,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(15)	ES00000122F2		EUR	200		%	101,619	203.238,00	0,94
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2010(16)	ES00000122X5		EUR	500		%	101,964	509.822,45	2,35
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	500		%	109,008	545.040,05	2,51
3,7500 % Spanien EO-Bonos 2012(15)	ES00000123P9		EUR	400		%	103,006	412.025,60	1,90
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6		EUR	550		%	102,653	564.591,01	2,60
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5		EUR	600		%	99,287	595.719,60	2,75
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0863482336		EUR	200		135 %	100,565	201.130,38	0,93
6,9500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0849517650		EUR	200		%	103,031	206.061,22	0,95
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	100		%	97,502	97.502,00	0,45

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

EUR 5.015.316,07 23,12

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.015.316,07 23,12

3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2013(23)	ES0211845260		EUR	300	300	%	97,116	291.348,72	1,34
4,2500 % AYT Cedula Ca.GI.-FTA- S.XXIV EO-Cédulas Hipotec. 2009(14)	ES0312298237		EUR	500		%	101,928	509.640,00	2,35
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2012(17)	ES0413211782		EUR	300		%	104,309	312.927,00	1,44
3,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(15)	ES0413860281		EUR	400		%	102,438	409.750,00	1,89
3,1250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0856562524		EUR	300		%	102,509	307.526,34	1,42
4,1250 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(17)	ES0413679178		EUR	400		%	105,114	420.456,00	1,94
3,2500 % Caixabank S.A. EO-Bonos 2013(16)	ES0340609140		EUR	300		%	101,406	304.219,20	1,40
2,8750 % Caja Rural de Navarra EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0415306002		EUR	300	300	%	98,254	294.762,00	1,36
3,3750 % Cajas Rurales Unidas S.C.Cred. EO-Cédulas Hipotec. 2013(16)	ES0422714016		EUR	300	300	%	97,994	293.982,00	1,36
4,3750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2013(18) Reg.S	XS0808636244		EUR	125	125	%	100,862	126.077,49	0,58
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44		EUR	100		%	107,791	107.790,58	0,50
5,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2012(17)	IE00B8DLLB38		EUR	300		%	110,474	331.422,75	1,53
3,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2013(23)	IE00B4S3JD47		EUR	300	300	%	98,296	294.888,96	1,36
3,3000 % Spanien EO-Bonos 2009(14)	ES00000121P3		EUR	400		%	102,017	408.068,52	1,88
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	300	300	%	98,883	296.649,75	1,37
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	350		%	87,373	305.806,76	1,41

#### Neuemissionen

EUR 446.764,50 2,06

#### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 446.764,50 2,06

2,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004957137		EUR	450	450	%	99,281	446.764,50	2,06
---	--------------	--	-----	-----	-----	---	--------	------------	------

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 21.192.302,22 97,71

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>159.846,32</b>	<b>0,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>159.846,32</b>	<b>0,74</b>
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	154.008,44		%	100,000	154.008,44	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	1.577,02		%	100,000	1.847,93	0,01
			PLN	17.090,55		%	100,000	3.989,95	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>343.657,07</b>	<b>1,58</b>
Zinsansprüche			EUR	343.657,07				343.657,07	1,58
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.881,18</b>	<b>-0,04</b>
Depotbankvergütung			EUR	-645,76				-645,76	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.235,42				-7.235,42	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.687.924,43</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>11.628,91</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>11.977,78</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.865</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>97,71</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\*) Inflationsanleihe

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenscheine werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV 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 Rentenscheine 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).
- Devisenkassakurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen und dienen zur Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die entsprechende Berichtswährung.
- 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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.08.2013	
Britische Pfund	(GBP)	0,8534000	= 1 EUR (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,2834000	= 1 EUR (EUR)

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0859920406	EUR		150	
7,7500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 12(22/42)	XS0863907522	EUR		100	
7,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.11(17/72)	XS0674277933	EUR		220	
3,2500 % Enea Finance AB EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0906117980	EUR	150	150	
7,1250 % Erste Group Bank AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0840062979	EUR		300	
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26)	FR0010916924	EUR		150	
5,0000 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2012(23/43)	XS0856556807	EUR		100	
2,2500 % Morrison Supermarkets PLC, Wm. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0945158821	EUR	200	200	
3,8750 % NASDAQ OMX Group Inc., The EO-Notes 2013(13/21)	XS0942100388	EUR	150	150	
4,1250 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-T.Nts 2013(18/23)	XS0906394043	EUR	120	120	
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115	EUR		200	
5,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2010(16) Ser.0416	PL0000106340	PLN		2.090	
3,2500 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0944435121	EUR	100	100	
4,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0852474336	EUR		250	
5,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123U9	EUR		700	
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731	EUR		200	
4,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0831389985	EUR		100	
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR		200	
2,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2020)	XS0942081570	EUR	150	150	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % Allied Irish Banks PLC EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0496222877	EUR		400	
4,2500 % Aquarius & Investment PLC EO-FLR Med.-T.Nts 13(23/43)	XS0897406814	EUR		120	
5,1250 % Mapfre S.A. EO-Bonos 2012(15)	ES0324244005	EUR		200	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)

EUR

2.168,45

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

32.973,00