

**BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31. August 2014**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. März 2014 bis 28. Februar 2015**

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.08.2014

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100.934.369,02</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	101.896.614,56	101,01
Corporates (inkl. Financials)	32.035.057,60	31,76
öffentliche Anleihen	63.422.394,16	62,87
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	6.439.162,80	6,38
2. Derivate	-2.764.217,85	-2,74
3. Forderungen	1.343.541,05	1,33
4. Bankguthaben	458.431,26	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.593,31</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100.873.775,71</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
							<b>USD</b>	<b>101.896.614,56</b>	<b>101,01</b>
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>101.896.614,56</b>	<b>101,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>54.277.642,93</b>	<b>53,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>54.277.642,93</b>	<b>53,81</b>
12,2500 % Brasilien DL-Bonds 2000(30)	US105756AL40		USD	550			188,928	1.039.104,00	1,03
4,2500 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1100009874		USD	800	800		99,839	798.712,00	0,79
4,1250 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435		USD	850			95,553	812.200,50	0,81
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	730			102,839	750.724,70	0,74
6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0958072240		USD	450			106,859	480.865,50	0,48
4,8750 % Export-Import Bank of China DL-Notes 2005(15) Reg.S	USY23862AD09		USD	1.000			103,451	1.034.510,00	1,03
7,5000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(16) Reg.S	USY20721AD14		USD	200			108,474	216.948,00	0,22
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	550		250	118,035	649.192,50	0,64
6,8750 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(18) Reg.S	USY20721AK56		USD	900			114,049	1.026.441,00	1,02
6,3750 % Intergas Central Asia JSC DL-Notes 2007(17) Reg.S	USN45748AB15		USD	350			108,407	379.424,50	0,38
11,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2009(15)Reg.S	XS0441261921		USD	1.060			104,254	1.105.092,40	1,10
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	700			113,724	796.068,00	0,79
6,3750 % Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546214007		USD	1.000			112,429	1.124.290,00	1,11
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	820			111,337	912.963,40	0,91
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251		USD	1.250		200	107,915	1.348.937,50	1,34
2,7500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(20) Reg.S	XS0863522149		USD	800			99,005	792.040,00	0,79
4,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2002(08-17) <sup>3)</sup>	XS0160503347		USD	110		16	100,206	38.579,31	0,04
8,5000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2005(16)Reg.S	US52238PAJ84		USD	450			107,039	481.675,50	0,48
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	1.120		200	115,937	1.298.494,40	1,29
9,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2009(17)	XS0418193917		USD	850			112,334	954.839,00	0,95
5,1500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2010(18)	XS0559237952		USD	1.000			101,448	1.014.480,00	1,01
6,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0859367194		USD	650	400		101,498	659.737,00	0,65
5,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(17) Reg.S	XS0541528682		USD	630			110,048	693.302,40	0,69
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136		USD	1.250			117,455	1.468.187,50	1,46
7,7500 % Majapahit Holding B.V. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USN54360AF44		USD	600			117,937	707.622,00	0,70
4,8750 % MCC Holding (HK) Corp. Ltd. DL-Notes 2011(16) Reg.S	XS0650848723		USD	900			101,979	917.811,00	0,91
6,7500 % Mexiko DL-Medium-Term Notes 2004(34)	US91086QAS75		USD	410			132,250	542.225,00	0,54
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	1.200			111,176	1.334.112,00	1,32
9,3750 % Panama, Republik DL-Bonds 1999(29)	US698299AK07		USD	770			152,617	1.175.150,90	1,16
7,2500 % Panama, Republik DL-Bonds 2004(15)	US698299AU88		USD	46			103,607	47.659,22	0,05
5,6250 % Penerbangan Malaysia Berhad DL-Notes 2006(16) Reg.S	USY6826RAA06		USD	300		300	106,881	320.643,00	0,32
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	840	200		157,230	1.320.732,00	1,31
8,3750 % Peru DL-Bonds 2004(16)	US715638AQ52		USD	180			112,503	202.505,40	0,20
7,8750 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2002(22) Reg.S	USY68856AB20		USD	1.190			132,047	1.571.359,30	1,56
9,3750 % Philippinen DL-Bonds 2002(17)	US718286AQ02		USD	550			119,099	655.044,50	0,65
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	US731011AR30		USD	860			118,965	1.023.099,00	1,01

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Polen, Republik DL-Notes 2010(15)	US731011AS13		USD	500		%	102,895	514.475,00	0,51
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	800		%	98,857	790.856,00	0,78
4,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2014(24)	US857524AC63		USD	1.200		%	105,057	1.260.684,00	1,25
4,6250 % Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0991743401		USD	300		%	106,288	318.864,00	0,32
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	860		%	128,738	1.107.146,80	1,10
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	500		200 %	106,836	534.180,00	0,53
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02		USD	1.600		%	98,158	1.570.528,00	1,56
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	1.100		%	104,530	1.149.830,00	1,14
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	400		100 %	118,472	473.888,00	0,47
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249		USD	110		%	126,750	139.425,00	0,14
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	700		%	164,700	1.152.900,00	1,14
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	200		%	98,511	197.022,00	0,20
7,2500 % Serbien, Republik DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	500		%	115,007	575.035,00	0,57
4,8750 % Serbien, Republik DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0893103852		USD	1.100		%	101,937	1.121.307,00	1,11
5,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/43) Reg.S	USG8200QAC09		USD	650	200	300 %	115,267	749.235,50	0,74
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	450		%	107,707	484.681,50	0,48
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45		USD	820		%	109,937	901.483,40	0,89
4,6650 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75		USD	400		%	103,955	415.820,00	0,41
5,3750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2014(44)	US836205AS32		USD	400	400	%	104,220	416.880,00	0,41
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY2029SAF12		USD	340		%	107,394	365.139,60	0,36
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77		USD	800		200 %	104,428	835.424,00	0,83
5,1250 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2014(19) Reg.S	USY8137FAB41		USD	500	500	%	102,796	513.980,00	0,51
4,5000 % Transnet SOC Ltd DL-Med.-Term Nts 2011(16)Reg.S	XS0590902325		USD	200		%	104,372	208.744,00	0,21
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739		USD	350		%	95,468	334.138,00	0,33
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2004(15)	US900123AV22		USD	310		%	103,453	320.704,30	0,32
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	950		%	121,055	1.150.022,50	1,14
7,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2009(17)	US900123BE97		USD	750		%	113,700	852.750,00	0,85
3,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)	US900123CA66		USD	1.300		%	93,520	1.215.760,00	1,21
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	600		%	118,757	712.542,00	0,71
7,9500 % Ukraine DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0594390816		USD	440		%	88,679	390.187,60	0,39
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	280		%	130,198	364.554,40	0,36
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04		USD	1.700	2.000	300 %	107,617	1.829.489,00	1,81
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	580		%	139,207	807.400,60	0,80
8,5000 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(14)	US922646BM57		USD	230		%	99,778	229.489,40	0,23
9,3750 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(34)	US922646BL74		USD	270		%	75,890	204.903,00	0,20
7,6500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Notes 2005(25)	XS0217249126		USD	530		%	70,453	373.400,90	0,37

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

USD 47.618.971,63 47,21

### Verzinsliche Wertpapiere

USD 47.618.971,63 47,21

4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660	USD	1.000	2.000	1.000	%	100,840	1.008.400,00	1,00
5,2500 % Banco de Costa Rica S.A. DL-Notes 2013(18) Reg.S	USP09262AA70	USD	1.550			%	103,762	1.608.311,00	1,59

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
4,1250 % Banco del Estado de Chile DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP1027DEN77		USD	1.500			106,476	1.597.140,00	1,58
4,0000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2014(19) Reg.S	USP14486AK37		USD	800	800		102,489	819.912,00	0,81
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	970			110,048	1.067.465,60	1,06
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	1.269			104,068	1.320.622,92	1,31
5,0000 % Brasilien DL-Bonds 2014(14/45)	US105756BW95		USD	700	700		102,715	719.005,00	0,71
4,2500 % Caixa Economica Federal DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	US12803X2D25		USD	200	200		101,316	202.632,00	0,20
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	400			107,993	431.972,00	0,43
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	190			115,006	218.511,40	0,22
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	600			95,068	570.408,00	0,57
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49		USD	450	450		105,830	476.235,00	0,47
7,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2010(19-21) Reg.S	USP3579EAH01		USD	1.000			115,994	1.159.940,00	1,15
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	350	350		111,293	389.525,50	0,39
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	500	200		110,238	551.190,00	0,55
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	430		200	114,470	492.221,00	0,49
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	310			110,027	341.083,70	0,34
4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37110AG12		USD	1.270			106,068	1.347.063,60	1,34
6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP56226AC09		USD	500			109,095	545.475,00	0,54
5,6250 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2014(19)	XS1076436218		USD	1.000	1.000		99,726	997.260,00	0,99
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	900			123,960	1.115.640,00	1,11
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHK11		USD	1.400			95,715	1.340.010,00	1,33
5,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2014(14/44)	US195325BR53		USD	300			116,079	348.237,00	0,35
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2006(17)	US195325BJ38		USD	500			114,477	572.385,00	0,57
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Notes 2009(19)	US195325BL83		USD	900			121,595	1.094.355,00	1,08
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	530			125,190	663.507,00	0,66
4,0000 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2013(23)	US91086QBC15		USD	1.140			106,338	1.212.253,20	1,20
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	240			111,126	266.702,40	0,26
7,1250 % Panama, Republik DL-Bonds 2005(26)	US698299AV61		USD	800		200	129,464	1.035.712,00	1,03
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(36)	US698299AW45		USD	400	400		127,671	510.684,00	0,51
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX28		USD	400			112,003	448.012,00	0,44
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	850		250	134,758	1.145.443,00	1,14
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	US715638AW21		USD	650			121,508	789.802,00	0,78
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	490	150		118,400	580.160,00	0,58
5,2500 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/17)	XS0294364103		USD	760			80,423	611.214,80	0,61
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	1.300			55,963	727.519,00	0,72
5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37)	XS0294367205		USD	440			53,905	237.182,00	0,24
6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2014(14/45)Reg.S	US71656MAY57		USD	250			120,383	300.957,50	0,30
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	300			104,453	313.359,00	0,31
5,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2007(07/18)	US706451BS94		USD	200			112,079	224.158,00	0,22
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07		USD	370			112,392	415.850,40	0,41
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2009(09/38)	US706451BR12		USD	380			122,310	464.778,00	0,46
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2007(32)	US718286BD89		USD	1.100		150	127,246	1.399.706,00	1,39
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23		USD	880		300	107,062	942.145,60	0,93
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2012(37)	US718286BW60		USD	1.090	450		114,926	1.252.693,40	1,24

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	800	800	%	106,467	851.736,00	0,84
5,1000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(18)Rosselkhozbank	XS0955232854		USD	400	400	%	96,161	384.644,00	0,38
8,5000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(23)Rosselkhozbank	XS0979891925		USD	1.000		%	94,648	946.480,00	0,94
5,2980 % RSHB Capital S.A. DL-LPNs12(17)Reg.S Rosselkho.B	XS0796426228		USD	650		%	97,548	634.062,00	0,63
3,2500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Med.-T.Nts 2014(14/19)Reg.S	USG816AMAC61		USD	550	550	%	101,691	559.300,50	0,55
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2014 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG82003AE76		USD	1.550	2.000	450	105,442	1.634.351,00	1,62
8,2500 % SSB No.1 PLC DL-LPN 11(16)St.Sav.Bk Ukrain	XS0594294695		USD	200		200	82,994	165.988,00	0,16
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028		USD	2.400	2.400	%	99,568	2.389.632,00	2,37
6,8750 % Ukraine DL-Notes 2010(15) Reg.S	XS0543783434		USD	300		%	92,361	277.083,00	0,27
9,2500 % Ukraine DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0808758196		USD	900		%	93,382	840.438,00	0,83
7,5000 % Ukraine DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0917605841		USD	500		%	86,018	430.090,00	0,43
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	1.444		%	108,500	1.566.377,61	1,55
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	350	350	%	104,283	364.990,50	0,36
4,2240 % VEB Finance PLC DL-M.-T.LPN 13(18)VEB Bk Reg.S	XS0993162170		USD	1.000		%	94,188	941.880,00	0,93
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)VEB BK'	XS0993162683		USD	400		%	91,943	367.772,00	0,36
7,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2009(19) Reg.S	USP97475AN08		USD	320		%	79,338	253.881,60	0,25
12,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2010(20-22) Reg.S	USP17625AC16		USD	1.180		%	96,053	1.133.425,40	1,12

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

USD 101.896.614,56 101,01

### Derivate

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

USD -2.764.217,85 -2,74

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

USD -2.764.217,85 -2,74

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

USD -2.764.217,85 -2,74

### Offene Positionen

EUR/USD 72,5 Mio.

OTC

USD -2.764.217,85 -2,74

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

USD 458.431,26 0,45

### Bankguthaben

Guthaben bei BNY Mellon N.A.

Guthaben in Fondswährung

USD 259.377,51

USD 458.431,26 0,45

% 100,000 259.377,51 0,26

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

EUR 151.084,44

% 100,000 199.053,75 0,20

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>1.343.541,05</b>	<b>1,33</b>
Zinsansprüche			USD	1.343.541,05				1.343.541,05	1,33
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-60.593,31</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-36.333,67				-36.333,67	-0,04
Verwahrstellenvergütung			USD	-24.259,64				-24.259,64	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>100.873.775,71</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Emerging Markets Select Bond AK USD</b>									
Anzahl Anteile							STK	28	
Ausgabepreis							USD	10.904,41	
Rücknahmepreis							USD	10.586,81	
Inventarwert							USD	296.430,57	
Anteilwert							USD	10.586,81	
<b>Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	7.207	
Ausgabepreis							EUR	10.910,19	
Rücknahmepreis							EUR	10.592,42	
Inventarwert							EUR	76.339.540,90	
Anteilwert							EUR	10.592,42	

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

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## 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 28.08.2014 0,7590133	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter



# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## 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 (Marktzuzuordnung 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

8,3750 % Biz Finance PLC DL-LPN 10(15)Exp-Imp.Bk Ukrain	XS0503737461	USD		300	
10,5000 % Brasilien DL-Bonds 2004(14)	US105756BD15	USD		100	
4,5000 % Sinochem Overseas Cap.Co.Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	USG8185TAA72	USD		530	
6,2500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2011(41)	US836205AP92	USD		350	
3,1250 % State Grid Overs.Inv.(13) Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG8449VAB20	USD		650	
7,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2008(19)	US900123BD15	USD		550	
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(24)	US900123CF53	USD		600	
5,7500 % Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AJ57	USD		1.500	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP06518AF40	USD		200	
6,5000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP14486AC11	USD		590	
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2006(17)	US105756BM14	USD		450	
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01	USD		600	
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2014(26)Reg.S	US50066CAH25	USD	1.000	1.000	
3,6250 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/22)	US91086QBA58	USD		400	
7,2500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2014(14/44)	US71647NAK54	USD	600	600	
6,2990 % RSHB Capital S.A. DL-Loan Part.Nts 2007(17)Reg.S	XS0300998779	USD		350	
5,1000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 14(18)Rosselkhozbk Tr.2	XS1037940993	USD		400	

## Halbjahresbericht zum 31. August 2014

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**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:  
EUR/USD

EUR

35.900

#### 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 0,00 %.  
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse USD	Anteilsklasse EUR- Hedged	Anteilsklasse EUR- Unhedged
ISIN	DE000A1C78A0	DE000A1C78C6	inaktiv
Auflegungsdatum	06.07.2011	06.07.2011	n/a
Erstausgabepreis	10.000 USD	10.000 EUR	n/a
Mindestanlage	500.000 USD	500.000 EUR	n/a
Währung	USD	EUR	EUR
Fondsvermögen	674.172,30	70.426.216,75	0,00
Umlaufende Anteile	65	6.778	0
Anteilwert	10.371,88	10.390,41	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	n/a
Verwaltungsvergütung	0,40%	0,43%	n/a

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	101,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,74

### Sonstige Angaben

#### Emerging Markets Select Bond AK USD

Anzahl Anteile	STK	28
Ausgabepreis	USD	10.904,41
Rücknahmepreis	USD	10.586,81
Inventarwert	USD	296.430,57
Anteilwert	USD	

#### Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	7.207
Ausgabepreis	EUR	10.910,19
Rücknahmepreis	EUR	10.592,42
Inventarwert	EUR	76.339.540,90
Anteilwert	EUR	10.592,42

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden 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.  
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.