

**BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.08.2014

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>81.604.795,28</b>	<b>100,05</b>
1. Anleihen	81.702.671,20	100,17
Automobile	988.841,10	1,21
Banken / Finanzdienstleister	30.874.227,20	37,85
Chemie	4.105.529,20	5,03
Energie	8.895.190,00	10,91
Gesundheit / Pharma	787.473,90	0,97
Handel	2.913.570,50	3,57
Immobilien	1.970.836,00	2,42
Industrie	7.883.266,90	9,67
Medien	1.286.797,90	1,58
Nahrungsmittel	3.072.170,00	3,77
Privater Konsum	589.776,00	0,72
Rohstoffe	10.339.019,50	12,68
Technologie	638.220,00	0,78
Telekommunikation	5.531.218,20	6,78
Versicherungen	435.484,00	0,53
Versorger	1.391.050,80	1,70
2. Derivate	-2.502.087,85	-3,07
3. Forderungen	1.075.798,57	1,32
4. Bankguthaben	1.328.413,36	1,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.286,10</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>81.560.509,18</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>81.702.671,20</b>	<b>100,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>51.564.430,80</b>	<b>63,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>51.564.430,80</b>	<b>63,22</b>
6,5000 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Notes 2006(36) Reg.S	XS0272949016		USD	450	250	100 %	126,292	568.314,00	0,70
3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Nts 2012(23) Ser.B Reg.S	XS0863524277		USD	510	200	300 %	101,539	517.848,90	0,63
6,5000 % Akbank T.A.S. DL-Bonds 2011(18) Reg.S	USM0300LAC02		USD	550		%	109,028	599.654,00	0,74
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	740	200	%	122,986	910.096,40	1,12
5,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(20)	US02364WAV72		USD	270		400 %	111,516	301.093,20	0,37
5,1250 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05463EAB48		USD	370		%	106,721	394.867,70	0,48
3,8750 % Banco Santander Chile DL-Med.-T. Bk Nts 12(22)RegS	US05967FAB22		USD	820	150	%	100,250	822.050,00	1,01
5,9500 % Bancolombia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77		USD	880	400	%	111,345	979.836,00	1,20
3,8750 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY0606WBU37		USD	1.520	800	%	102,226	1.553.835,20	1,91
3,1250 % Bank of China Ltd. (Hongkong) DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1016655349		USD	400		%	101,774	407.096,00	0,50
5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USN1384FAA32		USD	900	600	%	106,271	956.439,00	1,17
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38		USD	270		%	105,191	284.015,70	0,35
7,5000 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	XS0466365383		USD	380		%	120,413	457.569,40	0,56
4,2500 % CEZ AS DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	XS0764313614		USD	340		%	106,212	361.120,80	0,44
4,2500 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1100009874		USD	1.000	1.600	600 %	99,839	998.390,00	1,22
2,3750 % China Merch.Bk Co.Ltd.(HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1076546669		USD	450	750	300 %	100,276	451.242,00	0,55
3,8500 % China Railway Res.Huitung Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0880288997		USD	400	200	200 %	99,691	398.764,00	0,49
5,6250 % Chinatrust Comm.Bank (HK Br.) DL-FLR Nts 2005(15/Und.) Reg.S	XS0215262402		USD	300		%	101,341	304.023,00	0,37
4,2500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1064021246		USD	200	200	%	101,716	203.432,00	0,25
4,7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Med.-T.Notes 2010(20) Reg.S	XS0493535966		USD	520		%	109,219	567.938,80	0,70
4,2500 % CNOOC Nexen Finance (2014) ULC DL-Notes 2014(14/24)	US12591DAC56		USD	1.200	1.200	%	104,298	1.251.576,00	1,53
2,1250 % Competition Team Technol.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	XS0854402335		USD	1.010	200	%	100,512	1.015.171,20	1,24
3,6250 % DBS Bank Ltd. DL-FLR M.-T.Nts 12(17/22)Reg.S	US24023DAC83		USD	650		1.000 %	103,531	672.951,50	0,83
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581		USD	880	200	%	113,741	1.000.920,80	1,23
7,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2009(09/19)	US279158AB56		USD	1.000		%	121,835	1.218.350,00	1,49
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	600	350	200 %	114,910	689.460,00	0,85
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	600	600	%	107,689	646.134,00	0,79
6,3750 % Embraer Overseas Ltd. DL-Notes 2009(09/20)	US29081YAC03		USD	90		%	111,839	100.655,10	0,12
4,8750 % Emirates NBD PJSC DL-FLR Med.-T.Nts 2013(18/23)	XS0910935021		USD	600	200	200 %	104,822	628.932,00	0,77
4,6250 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0765257141		USD	810		400 %	106,435	862.123,50	1,06
6,0000 % ENN Energy Holdings Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG3066LAA91		USD	460		%	112,343	516.777,80	0,63
9,2500 % Gaz Capital S.A. DL-LPN 2009(19) GAZPROM Reg.S	XS0424860947		USD	580		%	115,526	670.050,80	0,82
6,6250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2005(05/25)	US40049JAV98		USD	630		%	123,403	777.438,90	0,95
3,6250 % Guotai Junan Finl Hld.(BVI)Ltd DL-Notes 2014(19)	XS1067688033		USD	200	200	%	101,263	202.526,00	0,25
3,5000 % Hana Bank DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US40963MAE21		USD	570		%	105,092	599.024,40	0,73
4,5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	400		%	106,058	424.232,00	0,52

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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	
6,0000 % Hutchison Whampoa Intl(10)Ltd. DL-FLR Nts 2010(15/Und.) Reg.S	USG4672JAA81		USD	820	150	100	%	104,399	856.071,80	1,05
4,0000 % Hyundai Capital America DL-Notes 2011(17) Reg.S	USU44886AA40		USD	930	200		%	106,327	988.841,10	1,21
4,8000 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-T. Nts 2013(19) Reg.S	US45112FAE60		USD	500			%	106,338	531.690,00	0,65
5,7500 % ICICI Bank Ltd. (HK Branch) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USY3860XAC75		USD	480			%	110,863	532.142,40	0,65
4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)	XS0792911298		USD	500	200		%	101,445	507.225,00	0,62
3,8750 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US50066CAG42		USD	550	250	1.300	%	105,846	582.153,00	0,71
4,7500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY4899GAS22		USD	670			%	111,150	744.705,00	0,91
9,3750 % Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-Med.-Term Nts 2010(20)	XS0526235535		USD	370			%	127,352	471.202,40	0,58
6,0000 % Li & Fung Ltd. DL-FLR Notes2012(18/Und.)Reg.S	XS0851808435		USD	260			%	106,902	277.945,20	0,34
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-LPN 2010(20) Reg.S LUKOIL	XS0554659671		USD	730	200		%	101,802	743.154,60	0,91
6,7500 % Noble Group Ltd. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USG6542TAE13		USD	200			%	112,731	225.462,00	0,28
2,2500 % Nonghyup Bank DL-Bonds 2012(17) Reg.S	USY6396XAE95		USD	800			%	101,473	811.784,00	1,00
5,6250 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2011(21)	XS0648477593		USD	600	200	200	%	109,197	655.182,00	0,80
3,2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475		USD	1.180	200		%	97,580	1.151.444,00	1,41
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085		USD	680	200		%	104,768	712.422,40	0,87
5,2500 % POSCO DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY70750AR82		USD	520			%	113,338	589.357,60	0,72
4,1250 % PT Bank Negara Indonesia DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0776621970		USD	260		200	%	104,036	270.493,60	0,33
4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY7150WAA37		USD	430			%	103,102	443.338,60	0,54
6,3500 % PTTEP Canada Int.Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USC75088AC53		USD	200		230	%	119,173	238.346,00	0,29
2,1250 % QNB Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)	XS0854469599		USD	1.250	200	500	%	100,610	1.257.625,00	1,54
4,5000 % Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USU75888AA26		USD	1.960	250		%	105,544	2.068.662,40	2,54
7,8750 % Rosneft Finance S.A. DL-Med.-Term Nts 2007(18)Reg.S	XS0324963932		USD	560	100		%	107,021	599.317,60	0,73
2,6250 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2013(18)	XS0971431613		USD	500			%	101,468	507.340,00	0,62
4,5000 % Sasol Financing Intern. PLC DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25		USD	680	200		%	102,946	700.032,80	0,86
4,5000 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0600103401		USD	400			%	111,068	444.272,00	0,54
4,6250 % Sino-Ocean Ld.Treas.Fin.I Ltd. DL-Notes 2014(14/19)	XS1089807025		USD	500	1.500	1.000	%	100,476	502.380,00	0,62
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG8200QAB26		USD	700		200	%	105,509	738.563,00	0,91
2,1250 % SK Telecom Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)Reg.S	USY4935NAL83		USD	500	200		%	100,294	501.470,00	0,61
4,8750 % Skysea Intl Cap. Management DL-Notes 2011(21)	XS0702140756		USD	460	200		%	108,306	498.207,60	0,61
5,2500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US84265VAG05		USD	1.700	400		%	98,140	1.668.380,00	2,05
8,1250 % Standard Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2009(19)	XS0470473231		USD	220			%	116,029	255.263,80	0,31
3,6250 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873639701		USD	400			%	100,367	401.468,00	0,49
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0751513572		USD	700			%	107,543	752.801,00	0,92
4,3750 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0794206465		USD	400	400		%	106,812	427.248,00	0,52
4,7500 % Syndicate Bank DL-Med.-Term Notes 2011(16)	XS0620328392		USD	680			%	104,640	711.552,00	0,87
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66		USD	260			%	98,226	255.387,60	0,31
4,6250 % Tencent Holdings Ltd. DL-Notes 2011(16) Reg.S	USG87572AA47		USD	600		240	%	106,370	638.220,00	0,78
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	810			%	97,219	787.473,90	0,97
4,8750 % Thai Oil PCL DL-Notes 2013(43) Reg.S	USY8620BAQ42		USD	540	200		%	96,076	518.810,40	0,64
5,7500 % Turkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0772024120		USD	800	200		%	105,455	843.640,00	1,03
3,7500 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1045409965		USD	800	800		%	101,056	808.448,00	0,99
6,8750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2006(06/36)	US91911TAH68		USD	690	200		%	118,181	815.448,90	1,00
7,2500 % Wanda Properties Int. Co. Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1023280271		USD	200	200		%	107,754	215.508,00	0,26

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>29.652.396,30</b>	<b>36,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>29.652.396,30</b>	<b>36,36</b>
3,0000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1040257062		USD	1.600	300	%	102,751	1.644.016,00	2,02
4,8750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Notes 2014(44) Reg.S	US00131M2B87		USD	400	400	%	108,871	435.484,00	0,53
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34		USD	300	300	%	112,724	338.172,00	0,41
4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP01703AA82		USD	1.130	700	%	102,513	1.158.396,90	1,42
3,1250 % Alternatifbank AS DL-Notes 2014(19)	XS1089556358		USD	500	1.500	1.000 %	99,595	497.975,00	0,61
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523		USD	660	200	%	89,360	589.776,00	0,72
2,7500 % Baidu Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US056752AD07		USD	300	300	%	100,507	301.521,00	0,37
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63		USD	300		%	99,493	298.479,00	0,37
4,6250 % Banco Santander (Brasil) S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05966UAP93		USD	260		%	105,646	274.679,60	0,34
7,3750 % Banco Votorantim S.A. DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP1516SFE11		USD	290		%	111,383	323.010,70	0,40
5,0000 % BBVA Banco Continental S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28		USD	590		%	105,858	624.562,20	0,77
5,9000 % Bco Bradesco S.A.(Gr.Caym.Br.) DL-Notes 2010(21) Reg.S	USG0732RAF58		USD	460		%	106,842	491.473,20	0,60
5,3750 % Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP09646AC75		USD	680	200	400 %	109,477	744.443,60	0,91
4,7500 % BRF S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP1905CAE05		USD	500	500	%	101,006	505.030,00	0,62
2,8750 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1079720212		USD	500	3.000	2.500 %	101,001	505.005,00	0,62
4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2012(12/22) 144A	US151191AW36		USD	430		%	104,108	447.664,40	0,55
5,5000 % Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.380	300	%	107,426	1.482.478,80	1,82
5,7500 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP22854AG14		USD	260		%	103,300	268.580,00	0,33
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83		USD	500		%	104,449	522.245,00	0,64
6,0000 % Colbun S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP2867KAC01		USD	240		%	112,129	269.109,60	0,33
5,5000 % Dolphin Energy Ltd. DL-Bonds 2012(21) Reg.S	USM28368AB04		USD	550		%	114,881	631.845,50	0,77
2,3750 % Emirates Tel.Corp. (Etisalat) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077881743		USD	600	600	%	100,697	604.182,00	0,74
6,1250 % Empresa d.Ener.d.Bogotá SA ESP DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37100AA51		USD	260		%	108,544	282.214,40	0,35
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP37115AE50		USD	200		%	104,559	209.118,00	0,26
4,9600 % GPB Eurobond Finance PLC DL-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1040726587		USD	200		800 %	95,673	191.346,00	0,23
6,0000 % GPN Capital S.A. DL-M.T.LPN 13(23)GAZPROM Reg.S	XS0997544860		USD	500		%	97,190	485.950,00	0,60
4,7500 % Grupo Aval Ltd. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USG42045AB32		USD	480		%	100,880	484.224,00	0,59
4,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP4949BAG97		USD	970	100	%	110,046	1.067.446,20	1,31
6,5000 % Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	1.350	150	%	112,143	1.513.930,50	1,86
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	200	200	%	103,919	207.838,00	0,25
2,5000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1041751980		USD	250	250	%	100,812	252.030,00	0,31
5,5000 % Itau Unibanco Holding S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US46556MAH51		USD	590		%	103,381	609.947,90	0,75
3,5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	US0922615819		USD	200		%	96,002	192.004,00	0,24
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2014(26)Reg.S	US50066CAH25		USD	1.000	1.000	%	102,125	1.021.250,00	1,25
5,1620 % KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS DL-Notes 2014(19)	XS1079236169		USD	300	1.000	700 %	102,830	308.490,00	0,38
6,8750 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1061043367		USD	700	700	%	108,613	760.291,00	0,93
7,1250 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG6710EAL41		USD	200		%	109,938	219.876,00	0,27
4,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11		USD	1.000	1.000	%	101,288	1.012.880,00	1,24

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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
5,1250 % Perusahaan Gas Negara DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	600	600	%	103,280	619.680,00	0,76
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2014(14/24)	US71647NAM11		USD	900	900	%	109,811	988.299,00	1,21
4,8750 % PTT Expl. & Prod. PCL DL-FLR Nts 2014(19/Und) Reg.S	USY7145PCN60		USD	700	2.200	1.500 %	102,068	714.476,00	0,88
6,7500 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2009(09/19) Reg.S	USM8222MAG70		USD	330		%	120,766	398.527,80	0,49
4,1990 % Rosneft Intern. Finance Ltd. DL-Med.-T.LPN 12(22) Rosneft	XS0861981180		USD	390		%	87,024	339.393,60	0,42
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81		USD	200		%	98,083	196.166,00	0,24
5,5000 % SB Capital S.A. DL-FLR LPMTN14(19/24)SberbRegS	XS1032750165		USD	500		%	89,445	447.225,00	0,55
3,8750 % Syndicate Bank (London Branch) DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1073127901		USD	200	200	%	100,679	201.358,00	0,25
6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(36)	US88163VAD10		USD	500		%	122,795	613.975,00	0,75
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264		USD	200	200	%	98,858	197.716,00	0,24
4,7500 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1069383856		USD	800	1.000	200 %	100,864	806.912,00	0,99
4,5000 % Union Bank of India (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1062051161		USD	1.100	1.500	400 %	103,671	1.140.381,00	1,40
7,2500 % Votorantim Cimentos S.A. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USP98088AA83		USD	200		%	108,123	216.246,00	0,27
6,0000 % VTB Capital S.A. DL-Med.-Term LPN12(17)VTB Bank	XS0772509484		USD	680		%	100,923	686.276,40	0,84
5,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2013(18)Reg.S	XS0994815016		USD	300		%	102,933	308.799,00	0,38

#### Nichtnotierte Wertpapiere

USD 485.844,10 0,60

#### Verzinsliche Wertpapiere

USD 485.844,10 0,60

6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2009(09/19) Reg.S

USP58072AE24

USD

430

% 112,987

485.844,10

0,60

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

USD 81.702.671,20 100,17

#### Derivate

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

USD -2.502.087,85 -3,07

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

USD -2.502.087,85 -3,07

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

USD 103.680,75 0,13

#### Offene Positionen

EUR/USD 3,0 Mio.

OTC

103.680,75

0,13

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

USD -2.605.768,60 -3,19

#### Offene Positionen

EUR/USD 61,1 Mio.

OTC

USD

-2.605.768,60

-3,19

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>1.328.413,36</b>	<b>1,63</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>1.328.413,36</b>	<b>1,63</b>
Guthaben bei State Street Bank and Trust Co.									
Guthaben in Fondswährung			USD	1.325.860,44	%	100,000	1.325.860,44	1,63	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	1.937,70	%	100,000	2.552,92	0,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>1.075.798,57</b>	<b>1,32</b>
Zinsansprüche			USD	1.075.798,57			1.075.798,57	1,32	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-44.286,10</b>	<b>-0,05</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-37.707,72			-37.707,72	-0,05	
Verwahrstellenvergütung			USD	-6.578,38			-6.578,38	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>81.560.509,18</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR-Hedged</b>									
Anzahl Anteile						STK	61.860		
Ausgabepreis						EUR	1.030,76		
Rücknahmepreis						EUR	1.000,74		
Inventarwert						EUR	61.905.509,84		
Anteilwert						EUR	1.000,74		

#### 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.

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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 Corporate Bond IG-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

3,3000 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USY06072AB10	USD		1.000	
5,5500 % Bank of China (Hongkong) Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	USY1391CAJ00	USD		1.410	
6,2500 % Bank of India (London Branch) DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0592238876	USD	200	630	
4,0210 % China Merchants Land Ltd. DL-Notes 2013(18)	XS1001476610	USD		400	
5,5000 % China Overseas Fin.(KY)II Ltd. DL-Notes 2010(10/20)	XS0508012092	USD		500	
4,2500 % China Overseas Fin.(KY)VI Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1063561143	USD	500	500	
4,5000 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USQ25738AA54	USD	400	1.400	
3,3750 % PTT PCL DL-Notes 2012(22) Reg.S	USY71548BY95	USD	200	780	
4,1250 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-Notes 2012(17) Reg.S	USU85528AB04	USD		720	
5,5000 % Telemar Norte Leste S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP9037HAL70	USD		370	
4,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-Notes 2012(17) Reg.S	USM8931TAE93	USD		910	
5,2500 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USM8931TAF68	USD	700	700	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Banco de Bogota S.A. DL-Notes 2011(11/17) Reg.S	USP09252AB63	USD		600	
3,9500 % BRF S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP1905CAD22	USD		200	
4,2500 % Caixa Economica Federal DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	US12803X2D25	USD	1.300	1.300	
7,2500 % GTL Trade Finance Inc. DL-Bonds 2007(17) Reg.S	USG2440JAE58	USD		520	
6,3750 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2010(17) Reg.S	USN5946FAA59	USD	200	540	
6,0000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2013(20) Reg.S	USN5946FAB33	USD		450	
6,0000 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/23) Reg.S	USG6710EAG55	USD		200	
4,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2013(13/23)	US71647NAF69	USD		850	
3,0000 % Shanghai El.Grp Gl. Inv. Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1092649620	USD	1.500	1.500	
3,6220 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-Notes 2014(19) Reg.S	USY81647AA02	USD	1.000	1.000	
4,4500 % Steel Funding Ltd. DL-LPN 13(18)Novol.Steel Reg.S	XS0808632847	USD	300	560	
5,3750 % TF Varlik Kiralama A.S. DL-Notes 2014(19)	XS1057852912	USD	1.500	1.500	
4,7500 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-Medium-T.Nts 2014(19) Reg.S	XS1057541838	USD	1.000	1.000	
3,8750 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0882347072	USD		430	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-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

25.500

### 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 Corporate Bond IG-Fonds

### Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse USD	Anteilsklasse EUR- Hedged
ISIN	inaktiv	DE000A1J17V9
Auflegungsdatum	n/a	14.05.2013
Erstausgabepreis	1.000 USD	1.000 EUR
Mindestanlage	500.000 USD	500.000 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Währung	USD	EUR
Fondsvermögen	0,00	53.815.859,99
Umlaufende Anteile	0	55.140
Anteilwert	0,00	975,99
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,50%	0,55%

# Halbjahresbericht zum 31. August 2014

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-3,07

### Sonstige Angaben

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

Anzahl Anteile	STK	61.860
Ausgabepreis	EUR	1.030,76
Rücknahmepreis	EUR	1.000,74
Inventarwert	EUR	61.905.509,84
Anteilwert	EUR	1.000,74

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden 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. 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.