

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

**Halbjahresbericht zum 31. August 2015**

**für das Geschäftsjahr**

**vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016**

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des	Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>85.031.401,31</b>		<b>100,06</b>
1. Anleihen	82.143.989,19		96,66
Corporates (inkl. Financials)	81.493.444,19		95,90
Rüstungsindustrie	248.305,00		0,29
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	402.240,00		0,47
2. Derivate	-564.817,28		-0,66
3. Forderungen	2.618.483,62		3,08
4. Bankguthaben	833.745,78		0,98
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-48.351,59</b>		<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>84.983.049,72</b>		<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>82.143.989,19</b>	<b>96,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>52.750.138,89</b>	<b>62,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>52.750.138,89</b>	<b>62,07</b>
6,5000 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Notes 2006(36) Reg.S	XS0272949016		USD	450			121,360	546.120,00	0,64
3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Nts 2012(23) Ser.B Reg.S	XS0863524277		USD	450	200	260	98,509	443.290,50	0,52
4,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493		USD	1.000	500		102,027	1.020.270,00	1,20
6,5000 % Akbank T.A.S. DL-Bonds 2011(18) Reg.S	USM0300LAC02		USD	550			106,514	585.827,00	0,69
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	940	200		113,432	1.066.260,80	1,25
5,1250 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05463EAB48		USD	370			105,480	390.276,00	0,46
2,7500 % Baidu Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US056752AD07		USD	300			99,230	297.690,00	0,35
3,8750 % Banco Santander Chile DL-Med.-T. Bk Nts 12(22)RegS	US05967FAB22		USD	800	400	420	100,551	804.408,00	0,95
5,9500 % Bancolombia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77		USD	880			106,727	939.197,60	1,11
3,8750 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY0606WBU37		USD	1.100			102,355	1.125.905,00	1,32
3,1250 % Bank of India (Jersey Branch) DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1227592703		USD	550	1.000	450	99,021	544.615,50	0,64
3,8750 % Baosteel Finan. 2015 Pty Ltd. DL-Bonds 2015(20)	XS1172051424		USD	400	200		100,151	400.604,00	0,47
7,1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94		USD	250	250		80,861	202.152,50	0,24
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38		USD	270			91,535	247.144,50	0,29
7,5000 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	XS0466365383		USD	380			118,277	449.452,60	0,53
4,2500 % CEZ AS DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	XS0764313614		USD	340			105,641	359.179,40	0,42
2,3750 % China Merch.Bk Co.Ltd.(HK Br.) DL-Med.-T. Nts 2015(18)Reg.S	XS1227726087		USD	500	500		100,337	501.685,00	0,59
3,8500 % China Railway Res.Huitung Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0880288997		USD	700	700		99,402	695.814,00	0,82
3,1250 % China Shenhua Overseas Cap.Co. DL-Notes 2015(20)	XS1165128239		USD	1.000			99,576	995.760,00	1,17
3,5000 % CITIC Sec. Fin. MTN Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1130968453		USD	300			99,772	299.316,00	0,35
4,2500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1064021246		USD	200			100,743	201.486,00	0,24
4,7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Med.-T.Notes 2010(20) Reg.S	XS0493535966		USD	920	400		109,180	1.004.456,00	1,18
5,4500 % CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1103748791		USD	300			101,404	304.212,00	0,36
3,6250 % DBS Bank Ltd. DL-FLR M.-T.Nts 12(17/22)Reg.S	US24023DAC83		USD	450			102,760	462.420,00	0,54
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581		USD	800	200	180	108,404	867.232,00	1,02
2,6250 % Eastern Creat.Inv.II.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1134020673		USD	700		300	99,994	699.958,00	0,82
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	630	400	370	101,061	636.684,30	0,75
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	950	100		81,651	775.684,50	0,91
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	250	250		99,322	248.305,00	0,29
4,6250 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0765257141		USD	300			103,814	311.442,00	0,37
6,0000 % ENN Energy Holdings Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG3066LAA91		USD	200			109,219	218.438,00	0,26
4,2500 % FirstRand Bank Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1225512026		USD	200	500	300	100,986	201.972,00	0,24
3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1214406792		USD	600	600		94,695	568.170,00	0,67
6,6250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2005(05/25)	US40049JAV98		USD	430	200		120,055	516.236,50	0,61

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Guotai Junan Finl Hld.(BVI)Ltd DL-Notes 2014(19)	XS1067688033		USD	200		%	101,637	203.274,00	0,24
3,5000 % Hana Bank DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US40963MAE21		USD	570		%	103,481	589.841,70	0,69
4,5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	1.200	800	%	106,769	1.281.228,00	1,51
6,0000 % Hutchison Whampoa Intl(10)Ltd. DL-FLR Nts 2010(15/Und.) Reg.S	USG4672JAA81		USD	620		200 %	100,295	621.829,00	0,73
4,6250 % Hutchison Whampoa Intl(11)Ltd. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USG4673GAB17		USD	200	200	%	107,436	214.872,00	0,25
4,0000 % Hyundai Capital America DL-Notes 2011(17) Reg.S	USU44886AA40		USD	930		%	103,752	964.893,60	1,14
4,1250 % IDBI Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(20)Reg.S	XS1128264758		USD	800		%	101,415	811.320,00	0,95
2,0000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1237356255		USD	500	500	%	99,583	497.915,00	0,59
4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)	XS0792911298		USD	300		%	100,310	300.930,00	0,35
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80		USD	1.500	2.000	500 %	101,537	1.523.055,00	1,79
4,7500 % Korea Hydro & Nuclear Power DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY4899GAS22		USD	970	300	%	110,969	1.076.399,30	1,27
2,0000 % Korea Water Resources Corp. DL-Notes 2014(18)	XS1120819849		USD	200		%	100,068	200.136,00	0,24
9,3750 % Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-Med.-Term Nts 2010(20)	XS0526235535		USD	270		%	124,414	335.917,80	0,40
6,0000 % Li & Fung Ltd. DL-FLR Notes2012(18/Und.)Reg.S	XS0851808435		USD	260		%	102,996	267.789,60	0,32
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671		USD	730		%	100,207	731.511,10	0,86
5,2500 % National Bank of Abu Dhabi DL-FLR Notes 2015(20/Und.)	XS1243334668		USD	1.000	1.500	500 %	101,385	1.013.850,00	1,19
6,7500 % Noble Group Ltd. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USG6542TAE13		USD	400	200	%	84,104	336.416,00	0,40
2,7500 % Nonghyup Bank DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1110203616		USD	800		%	101,188	809.504,00	0,95
2,8750 % Nonghyup Bank DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1245675563		USD	500	500	%	101,380	506.900,00	0,60
5,6250 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2011(21)	XS0648477593		USD	400		%	110,158	440.632,00	0,52
4,3750 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2014(24)	XS1143390679		USD	500	500	%	100,871	504.355,00	0,59
4,7500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2010(21)Reg.S	XS0549116530		USD	300	500	200 %	109,447	328.341,00	0,39
3,2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475		USD	780		%	97,358	759.392,40	0,89
4,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11		USD	1.000	200	%	100,561	1.005.610,00	1,18
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2014(14/24)	US71647NAM11		USD	900		%	88,516	796.644,00	0,94
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085		USD	500		280 %	103,784	518.920,00	0,61
5,2500 % POSCO DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY70750AR82		USD	520		%	112,467	584.828,40	0,69
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara (Pe.) DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	880		%	97,572	858.633,60	1,01
4,8750 % PTT Expl. & Prod. PCL DL-FLR Nts 2014(19/Und) Reg.S	USY7145PCN60		USD	700		%	97,621	683.347,00	0,80
4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY7150WAA37		USD	630	200	%	102,064	643.003,20	0,76
5,6920 % PTTEP Canada Int.Finance Ltd. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USC75088AA97		USD	550	1.000	450 %	111,286	612.073,00	0,72
2,1250 % QNB Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)	XS0854469599		USD	850		%	100,446	853.791,00	1,00
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56		USD	250		500 %	98,506	246.265,00	0,29
4,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USY72570AM99		USD	1.000		500 %	90,863	908.630,00	1,07
4,5000 % Sasol Financing Intern. PLC DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25		USD	680		%	99,125	674.050,00	0,79

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Shanghai El.Grp Gl. Inv. Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1092649620		USD	300	300	%	100,496	301.488,00	0,35
4,5000 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0600103401		USD	500	300	400	110,626	553.130,00	0,65
4,4500 % Sino-Ocean L.Treas.Fin.II Ltd. DL-Notes 2015(15/20)	XS1163228627		USD	500		%	99,702	498.510,00	0,59
5,2500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US84265VAG05		USD	1.150		200	80,836	929.614,00	1,09
3,6250 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873639701		USD	1.000	600	%	101,028	1.010.280,00	1,19
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0751513572		USD	700	400	%	106,679	746.753,00	0,88
4,3750 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0794206465		USD	400		%	106,127	424.508,00	0,50
3,8750 % Syndicate Bank (London Branch) DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1073127901		USD	200		%	102,175	204.350,00	0,24
4,7500 % Syndicate Bank DL-Med.-Term Notes 2011(16)	XS0620328392		USD	280		%	103,095	288.666,00	0,34
7,3750 % S'pore Telecommunications Ltd. DL-Notes 2001(31) Reg.S	USY79985AD29		USD	250		%	140,289	350.722,50	0,41
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66		USD	260		%	97,912	254.571,20	0,30
2,8750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/20)Reg.S	US88032XAC83		USD	1.200		%	99,169	1.190.028,00	1,40
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	319		491	94,381	301.075,39	0,35
4,8750 % Thai Oil PCL DL-Notes 2013(43) Reg.S	USY8620BAQ42		USD	540		%	93,256	503.582,40	0,59
5,7500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0772024120		USD	800		%	103,614	828.912,00	0,98
4,5000 % Union Bank of India (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1062051161		USD	800		%	105,025	840.200,00	0,99
3,7500 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1045409965		USD	1.000	200	%	101,925	1.019.250,00	1,20
4,3750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US91911TAM53		USD	400	400	%	92,604	370.416,00	0,44
2,3000 % Zhejiang Energy Grp (HK)Ltd. DL-Notes 2014(17)	XS1111256431		USD	500		%	99,264	496.320,00	0,58

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

USD 28.914.288,50 34,02

### Verzinsliche Wertpapiere

USD 28.914.288,50 34,02

2,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1110651012		USD	950	200	%	100,501	954.759,50	1,12
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-T. Nts 2015(20)Reg.S	XS1225008538		USD	400	1.150	750	100,330	401.320,00	0,47
4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660		USD	400	400	%	100,560	402.240,00	0,47
4,8750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Notes 2014(44) Reg.S	US00131M2B87		USD	400		%	106,928	427.712,00	0,50
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34		USD	300		%	100,033	300.099,00	0,35
4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP01703AA82		USD	430	200	700	100,701	433.014,30	0,51
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523		USD	400		%	85,752	343.008,00	0,40
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63		USD	300		%	98,969	296.907,00	0,35
4,6250 % Banco Santander (Brasil) S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05966UAP93		USD	260		%	102,143	265.571,80	0,31
5,0000 % BBVA Banco Continental S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28		USD	790	200	%	103,465	817.373,50	0,96
5,3750 % Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP09646AC75		USD	580	200	300	108,228	627.722,40	0,74
4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY0889VAA80		USD	750	750	%	99,879	749.092,50	0,88
3,0000 % BOC Aviation Pte. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	US09681MAA62		USD	400	1.500	1.100	98,712	394.848,00	0,46
4,7500 % BRF S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP1905CAE05		USD	300		%	98,007	294.021,00	0,35
2,8750 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1079720212		USD	800	300	%	102,047	816.376,00	0,96
3,2500 % CCBL (Cayman) Corporation Ltd. DL-Notes 2015(20)	XS1262889998		USD	500	500	%	98,706	493.530,00	0,58
4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2012(12/22)	US151191AW36		USD	430		%	102,702	441.618,60	0,52
5,5000 % Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.480	400	%	106,085	1.570.058,00	1,85
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) I Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52		USD	700	700	%	93,965	657.755,00	0,77

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83		USD	1.150	500	350	103,732	1.192.918,00	1,40
6,0000 % Colbun S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP2867KAC01		USD	240			110,145	264.348,00	0,31
4,5000 % Colbun S.A. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP2867KAE66		USD	200	200		99,577	199.154,00	0,23
3,5000 % COSL Singapore Capital Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/20)	XS1267602214		USD	2.500	3.000	500	99,862	2.496.550,00	2,94
5,5000 % Dolphin Energy Ltd. DL-Bonds 2012(21) Reg.S	USM28368AB04		USD	550			113,337	623.353,50	0,73
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	400	400		92,720	370.880,00	0,44
2,3750 % Emirates Tel.Corp. (Etisalat) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077881743		USD	800	200		100,318	802.544,00	0,94
6,1250 % Empresa d.Ener.d.Bogotá SA ESP DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37100AA51		USD	460	200		105,073	483.335,80	0,57
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP37115AE50		USD	200			99,738	199.476,00	0,23
5,0000 % Flextronics International Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US33938EAS63		USD	300	300		101,323	303.969,00	0,36
4,7500 % Gerdau Trade Inc. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG3925DAB67		USD	250	250		85,291	213.227,50	0,25
4,1250 % Gr.Financiero Santander Mexico DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19		USD	400	400		99,626	398.504,00	0,47
4,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP4949BAG97		USD	670			108,324	725.770,80	0,85
6,5000 % Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	850		500	107,905	917.192,50	1,08
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	200			92,467	184.934,00	0,22
4,5000 % ICL-Israel Chemicals Ltd. DL-Notes 2014(14/24) 144A	IL0028102734		USD	350		250	100,521	351.823,50	0,41
3,2310 % Ind.& Com.Bk of China (NY Br.) DL-Medium-Term Nts 2014(14/19)	US45580KAC27		USD	250			101,743	254.357,50	0,30
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83		USD	400			101,187	404.748,00	0,48
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	1.000	200		103,640	1.036.400,00	1,22
3,5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0922615819		USD	200			96,182	192.364,00	0,23
5,5000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	500	500		100,524	502.620,00	0,59
5,7500 % NBK Tier I Financing Ltd. DL-FLR Secs 2015(21/Und.)	XS1206972348		USD	450	450		102,206	459.927,00	0,54
6,8750 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1061043367		USD	700			103,119	721.833,00	0,85
7,1250 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG6710EAL41		USD	200			65,670	131.340,00	0,15
6,7500 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2009(09/19) Reg.S	USM8222MAG70		USD	330			117,596	388.066,80	0,46
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81		USD	200			97,983	195.966,00	0,23
2,6250 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2013(18)	XS0971431613		USD	500			100,899	504.495,00	0,59
5,3750 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP84050AC02		USD	800		250	90,410	723.280,00	0,85
6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(36)	US88163VAD10		USD	400			113,793	455.172,00	0,54
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264		USD	200			96,788	193.576,00	0,23
4,7500 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2015(21) Reg.S	XS1188073081		USD	1.200		300	96,438	1.157.256,00	1,36
7,2500 % Votorantim Cimentos S.A. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USP98088AA83		USD	200			87,685	175.370,00	0,21
5,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1028938915		USD	1.000			100,251	1.002.510,00	1,18

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>479.561,80</b>	<b>0,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>479.561,80</b>	<b>0,56</b>
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2009(09/19) Reg.S	USP58072AE24		USD	430		%	111,526	479.561,80	0,56
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup></b>							<b>USD</b>	<b>82.143.989,19</b>	<b>96,66</b>
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-564.817,28</b>	<b>-0,66</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-15.468,75</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>-15.468,75</b>	<b>-0,02</b>
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 21.12.15		Chicago Board of Trade	USD	3.300.000				-15.468,75	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-549.348,53</b>	<b>-0,65</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>USD</b>	<b>160.257,30</b>	<b>0,19</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD 7,3 Mio.								160.257,30	0,19
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>USD</b>	<b>-709.605,83</b>	<b>-0,83</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD 79,9 Mio.								-709.605,83	-0,83

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	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>833.745,78</b>	<b>0,98</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>833.745,78</b>	<b>0,98</b>
Guthaben bei State Street Bank GmbH									
Guthaben in Fondswährung							USD	707.582,12	0,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	112.475,40	0,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>2.618.483,62</b>	<b>3,08</b>
Zinsansprüche							USD	999.301,87	1,18
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung							USD	60.018,75	0,07
Forderungen Cash Collateral							USD	1.559.163,00	1,83
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-48.351,59</b>	<b>-0,05</b>
Verwaltungsvergütung							USD	-41.301,26	-0,04
Verwahrstellenvergütung							USD	-7.050,33	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>84.983.049,72</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Emerging Markets Select Corporate Bond IG AK EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	78.365	
Ausgabepreis							EUR	995,80	
Rücknahmepreis							EUR	966,79	
Inventarwert							EUR	75.762.725,91	
Anteilwert							EUR	966,79	

#### 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 2015

## 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 31.08.2015 0,9325077	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Chicago Board of Trade

OTC - Over-the-Counter

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2500 % Agricult. Bk of China (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1149699073	USD		400	
4,5000 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1113240268	USD		600	
5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USN1384FAA32	USD		700	
4,0000 % CGNPC International Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227947097	USD	1.000	1.000	
5,6250 % Chinatrust Comm.Bank (HK Br.) DL-FLR Nts 2005(15/Und.) Reg.S	XS0215262402	USD		300	
4,2500 % CNOOC Nexen Finance (2014) ULC DL-Notes 2014(14/24)	US12591DAC56	USD	500	1.100	
2,1250 % Competition Team Technol.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	XS0854402335	USD		410	
6,3750 % Embraer Overseas Ltd. DL-Notes 2009(09/20)	US29081YAC03	USD		90	
4,8750 % Emirates NBD PJSC DL-FLR Med.-T.Nts 2013(18/23)	XS0910935021	USD		600	
3,0000 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1227814883	USD	1.000	1.000	
9,2500 % Gaz Capital S.A. DL-LPN 2009(19) GAZPROM Reg.S	XS0424860947	USD		580	
3,6250 % HKT Capital No. 2 Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1213177295	USD	1.000	1.000	
4,5000 % Huarong Finance Co. II Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1165659357	USD		500	
3,8750 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US50066CAG42	USD		350	
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2014(26)Reg.S	US50066CAH25	USD	200	1.200	
3,7500 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0900763029	USD	300	300	
4,1250 % PT Bank Negara Indonesia DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0776621970	USD		260	
2,1250 % SK Telecom Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(18)Reg.S	USY4935NAL83	USD		500	
3,1250 % State Elite Global Ltd. DL-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1165126530	USD		600	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2015(20)	XS1199968998	USD	1.500	1.500	
3,1250 % Alternativbank AS DL-Notes 2014(19)	XS1089556358	USD		500	
7,3750 % Banco Votorantim S.A. DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP1516SFE11	USD		290	
5,9000 % Bco Bradesco S.A.(Gr.Caym.Br.) DL-Notes 2010(21) Reg.S	USG0732RAF58	USD		260	
5,7500 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP22854AG14	USD		260	
3,9500 % El Puerto de Liverp. SA de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP3691NBE96	USD		250	

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## 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
6,0000 % GPN Capital S.A. DL-M.T.LPN 13(23)GAZPROM Reg.S	XS0997544860	USD		500	
4,7500 % Grupo Aval Ltd. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USG42045AB32	USD	200	680	
5,5000 % Itau Unibanco Holding S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US46556MAH51	USD	250	840	
2,8500 % Itau Unibanco Holding S.A. DL-Med.-Term Nts 2015(18)Reg.S	US46556MAK80	USD	1.000	1.000	
5,1620 % KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS DL-Notes 2014(19)	XS1079236169	USD		300	
4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1128996425	USD		500	

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

### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

USD 21.064,45

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR 54.010

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR 15.250

### 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 2015

## 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	75.762.725,91
Umlaufende Anteile	0	78.365
Anteilwert	0	966,79
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,50%	0,55%

# Halbjahresbericht zum 31. August 2015

## BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	<b>96,66</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	<b>-0,66</b>

#### Sonstige Angaben

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

Anzahl Anteile	STK	78.365
Ausgabepreis	EUR	995,80
Rücknahmepreis	EUR	966,79
Inventarwert	EUR	75.762.725,91
Anteilwert	EUR	966,79

#### 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.