

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31.08.2015
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

DE000A0ETKV5

Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des	Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	21.978.581,59		100,17
1. Anleihen	17.899.070,58		81,58
Corporates (inkl. Financials)	17.899.070,58		81,58
2. Derivate	26.950,00		0,12
3. Forderungen	440.814,19		2,01
4. Bankguthaben	3.611.746,82		16,46
II. Verbindlichkeiten	-39.236,71		-0,17
III. Fondsvermögen	21.939.344,88		100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

DE000A0ETKV5

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 EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.899.070,58	81,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.205.286,73	69,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.205.286,73	69,31
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94		EUR	250			105,433	263.582,50	1,20
2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2015(20/25)	XS1253955469		EUR	400	400		101,817	407.269,12	1,86
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	300			99,881	299.644,20	1,37
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29		EUR	400		300	108,394	433.575,00	1,98
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306		EUR	400		400	98,104	392.416,52	1,79
7,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1033661866		EUR	600	800	200	101,570	609.420,00	2,78
6,0000 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2008(18)	XS0342289575		EUR	300	300		111,644	334.931,28	1,53
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100	200	100	90,683	90.683,33	0,41
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	600	600		102,375	614.250,00	2,80
7,7810 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Notes 2008(18/Und.)	FR0010638338		EUR	200			114,375	228.750,00	1,04
6,1170 % BPCE S.A. EO-FLR MTN 2007(17/Und.)	FR0010535971		EUR	600	300		107,950	647.700,00	2,95
4,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0012317758		EUR	200	300	700	98,380	196.760,00	0,90
5,5000 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	600	600		102,522	615.132,00	2,80
7,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2009(19/Und.)	FR0010814434		EUR	650	650		118,793	772.154,50	3,52
4,5960 % Generali Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	200	700	750	98,319	196.638,00	0,90
6,2500 % HSBC Holdings PLC EO-Med.-T. Nts 2008(18)	XS0353643744		EUR	300	300		112,818	338.454,39	1,54
8,0470 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2008(18/Und.)	XS0371711663		EUR	300			112,128	336.384,00	1,53
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2008(18)	XS0360809577		EUR	500	500		110,326	551.630,00	2,51
5,0000 % J.P. Morgan Bank Luxembourg SA EO-FLR SPARC Sec. 05(15/Und.)	XS0235535035		EUR	300	300		100,501	301.503,00	1,37
5,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2014(19/UND.)	BE0002463389		EUR	700	900	200	100,464	703.248,00	3,21
6,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0497187640		EUR	250	250		120,176	300.440,80	1,37
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	700		200	101,647	711.529,00	3,24
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(24/44)	XS1054522922		EUR	100		600	104,502	104.502,00	0,48
4,5000 % Nordea Bank AB EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0497179035		EUR	250	250		113,731	284.328,03	1,30
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	300			107,668	323.003,25	1,47
6,1540 % SCOR SE EO-FLR Notes 2006(16/Und.)	FR0010359687		EUR	800	400		104,351	834.808,00	3,81
7,0922 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Cap.Cont.MTN07(17/Und.)	XS0337453202		EUR	325	325		111,293	361.703,32	1,65
6,9990 % Société Générale S.A. EO-FLR Bnds.2007(17/Und.)Reg.S	XS0336598064		EUR	300		200	110,602	331.806,00	1,51

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

DE000A0ETKV5

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 EUR	% des Fonds- vermögens
9,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Bonds 2009(19/Und.)	XS0449487619		EUR	300	200	%	123,643	370.929,00	1,69
6,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS0867620725		EUR	300	500	200	101,768	305.304,00	1,39
5,4250 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0992293901		EUR	450		%	102,653	461.939,99	2,11
4,1940 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-T. Nts 05(15/Und.)	XS0238196942		EUR	500		%	100,778	503.890,00	2,30
5,6250 % Telekom Austria AG EO-FLR Bonds 2013(18/Und.)	XS0877720986		EUR	250		%	106,616	266.540,00	1,21
4,7500 % UBS AG EO-FLR Bonds 2014(21/26)	CH0236733827		EUR	800		%	107,580	860.640,00	3,92
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(20/25)	XS0986063864		EUR	200		%	108,855	217.710,00	0,99
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2007(17)	XS0322918565		EUR	500	500	%	108,087	540.435,00	2,46
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	100	300	200	91,653	91.652,50	0,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.693.783,85	12,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.693.783,85	12,28
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	200	800	750	95,082	190.163,34	0,87
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(21/Und.) Reg.S	XS1107291541		EUR	200	900	700	97,807	195.614,00	0,89
4,8780 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 07(17/Und.)	XS0287195233		EUR	300	300	%	104,891	314.673,00	1,43
5,8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524		EUR	300	300	%	105,275	315.825,51	1,44
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75)	XS1014997073		EUR	400		%	106,327	425.308,00	1,94
5,9210 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2007(17/37)	ES0224244063		EUR	500	500	%	105,351	526.755,00	2,40
5,3210 % UT2 Funding PLC EO-Notes 2006(16)	DE000A0GVS76		EUR	500	500	%	101,637	508.185,00	2,32
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	AT0000A12GN0		EUR	200		%	108,630	217.260,00	0,99
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							EUR	17.899.070,58	81,58
Derivate							EUR	26.950,00	0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	26.950,00	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	26.950,00	0,12
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.09.2015		Frankfurt/Zürich - Eurex	EUR	-2.500.000				26.950,00	0,12

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds
DE000A0ETKV5

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 EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.611.746,82	16,46
Bankguthaben							EUR	3.611.746,82	16,46
Guthaben bei Bayerische Landesbank Guthaben in Fondswährung			EUR	911.746,82		%	100,000	911.746,82	4,16
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg Guthaben in Fondswährung			EUR	900.000,00		%	100,000	900.000,00	4,10
Guthaben bei Landesbank Berlin AG Guthaben in Fondswährung			EUR	900.000,00		%	100,000	900.000,00	4,10
Guthaben bei Norddeutsche Landesbank Girozentrale Guthaben in Fondswährung			EUR	900.000,00		%	100,000	900.000,00	4,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	440.814,19	2,01
Zinsansprüche			EUR	440.814,19				440.814,19	2,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-39.236,71	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.633,99				-11.633,99	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-652,72				-652,72	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	-26.950,00				-26.950,00	-0,12
Fondsvermögen							EUR	21.939.344,88	100,00 ¹⁾
Anteilwert								7.980,85	
Ausgabepreis								7.980,85	
Anteile im Umlauf								2.749	

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 Subordinated Bond-Fonds

DE000A0ETKV5

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

DE000A0ETKV5

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6250 % Allianz France S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161067	EUR		100	
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655	EUR	200	600	
9,0000 % BPCE S.A. EO-FLR Nts 2010(15/Und.)	FR0010871269	EUR		400	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR		500	
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR		400	
2,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-Bonds 2015(27)	XS1204154410	EUR	700	700	
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028	EUR		400	
5,0000 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2012(23/43)	XS0856556807	EUR		300	
5,1300 % HSBC Capital Fdg (Euro 3) L.P. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(16/Und.)	XS0188853526	EUR		500	
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR	300	900	
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	EUR	900	900	
4,0000 % Legal & General Group PLC EO-FLR MTN 2005(15/25)	XS0221574931	EUR		500	
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR		300	
2,8750 % Poste Vita S.p.A. EO-Notes 2014(19)	XS1072613380	EUR		650	
6,9500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0849517650	EUR	300	600	

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

DE000A0ETKV5

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1068866950	EUR		200	
2,5000 % Santander Issuances S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1201001572	EUR	200	200	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			10.699,78
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			5.282,46

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 56,80 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 37.032.229,36 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Subordinated Bond-Fonds

DE000A0ETKV5

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,12

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	7.980,85
Ausgabepreis	EUR	7.980,85
Anteile im Umlauf	STK	2.749

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 borsentäglich 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.