

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

für das Geschäftsjahr

vom 01. März 2017 bis 28. Februar 2018

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	121.029.506,49	100,14
1. Anleihen	108.542.611,04	89,81
Corporates (inkl. Financials)	106.620.551,54	88,22
Rüstungsindustrie	480.865,50	0,40
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.441.194,00	1,19
2. Derivate	6.806.428,72	5,63
3. Forderungen	1.700.875,15	1,41
4. Bankguthaben	3.979.591,58	3,29
II. Verbindlichkeiten	-171.367,69	-0,14
III. Fondsvermögen	120.858.138,80	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	108.542.611,04	89,81
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	65.402.362,60	54,13
Verzinsliche Wertpapiere							USD	65.402.362,60	54,13
3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Nts 2012(23) Ser.B Reg.S	XS0863524277		USD	1.100		750 %	101,622	1.117.842,00	0,91
4,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493		USD	800		200 %	104,304	834.432,00	0,69
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55		USD	1.250	310	%	124,832	1.560.400,00	1,29
2,7500 % Baidu Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US056752AD07		USD	1.140		%	100,935	1.150.659,00	0,95
3,8750 % Banco Santander Chile DL-Med.-T. Bk Nts 12(22)RegS	US05967FAB22		USD	550		250 %	105,252	578.886,00	0,48
5,9500 % Bancolombia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77		USD	680	200	%	110,742	753.045,60	0,62
4,8000 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USY0606WBS80		USD	1.050	1.050	%	107,162	1.125.201,00	0,93
5,0000 % Bank of China Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US06120TAA60		USD	600	600	%	109,246	655.476,00	0,54
4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY0889VAA80		USD	750		%	101,638	762.285,00	0,63
3,0000 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	US09681MAA62		USD	400		%	101,076	404.304,00	0,33
7,1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94		USD	250		%	112,271	280.677,50	0,23
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38		USD	270		%	106,728	288.165,60	0,24
2,7450 % Cagamas Global PLC DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1150554969		USD	600	200	%	100,983	605.898,00	0,50
3,2500 % CCBL (Cayman) Corporation Ltd. DL-Notes 2015(20)	XS1262889998		USD	500		%	101,120	505.600,00	0,42
4,0000 % China Clean Energy Dev. Ltd. DL-Notes 2015(15/25)	XS1308339420		USD	300		%	104,642	313.926,00	0,26
3,8750 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2015(20/25) Reg.S	XS1227820187		USD	800		200 %	102,212	817.696,00	0,68
3,8500 % China Railway Res. Huitung Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0880288997		USD	500		400 %	104,436	522.180,00	0,43
3,1250 % China Shenhua Overseas Cap.Co. DL-Notes 2015(20)	XS1165128239		USD	1.200		%	101,298	1.215.576,00	1,01
4,2500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1064021246		USD	800	600	%	102,921	823.368,00	0,68
4,7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Med.-T.Notes 2010(20) Reg.S	XS0493535966		USD	570		350 %	106,111	604.832,70	0,50
5,4500 % CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1103748791		USD	1.000	700	%	104,112	1.041.120,00	0,86
4,2500 % CNOOC Nexen Finance (2014) ULC DL-Notes 2014(14/24)	US12591DAC56		USD	1.000		%	107,382	1.073.820,00	0,89
3,5000 % COSL Singapore Capital Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/20)	XS1267602214		USD	600		1.400 %	102,110	612.660,00	0,51
2,3750 % Doosan Infracore Co. Ltd. DL-Notes 2016(19)	XS1523092952		USD	1.000		%	99,945	999.450,00	0,83
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581		USD	800		220 %	124,227	993.816,00	0,82
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	830	200	%	110,833	919.913,90	0,76
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	1.150		%	96,716	1.112.234,00	0,92
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	450		%	106,859	480.865,50	0,40
3,2500 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1138457590		USD	800	500	200 %	101,542	812.336,00	0,67
4,0000 % Enel Americas S.A. DL-Notes 2016(16/26)	US29274FAF18		USD	450	450	%	101,815	458.167,50	0,38
3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1214406792		USD	1.000	200	%	101,226	1.012.260,00	0,84
4,5000 % Global Bank Corp. DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP47718AC86		USD	750		%	102,382	767.865,00	0,64
3,8750 % Global Logistic Properties Ltd DL-Notes 2015(25)	XS1242348164		USD	800	800	%	98,069	784.552,00	0,65
4,2500 % Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	XS1551355149		USD	850	850	%	104,568	888.828,00	0,74
3,5000 % Gulf International Bank B.S.C. DL-Med.-T.Notes 2017(22)	XS1555315768		USD	280		570 %	100,600	281.680,00	0,23
4,5000 % Hongkong L.Finance(C.I.)Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0546241075		USD	1.050		150 %	111,151	1.167.085,50	0,97

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 16(16/Und.)	XS1486060483		USD	650	600	200	96,747	628.855,50	0,52
4,6250 % Hutchison Whampoa Intl(11)Ltd. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USG4673GAB17		USD	700			108,738	761.166,00	0,63
2,8750 % Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	USY3815NAV39		USD	1.100			100,589	1.106.479,00	0,92
2,1250 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Med.-Term Nts 16(19) Reg.S	USY3R559AM48		USD	800		200	99,021	792.168,00	0,66
3,2000 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Notes 2015(20) Reg.S	USY3R559AF96		USD	400			101,463	405.852,00	0,34
4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)	XS0792911298		USD	300			105,085	315.255,00	0,26
3,5000 % KEB Hana Bank DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US40963MAE21		USD	570			100,230	571.311,00	0,47
3,5000 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80		USD	1.700		200	103,404	1.757.868,00	1,45
2,0000 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US50066RAC07		USD	1.000			97,830	978.300,00	0,81
9,3750 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)	XS0526235535		USD	270			118,430	319.761,00	0,26
5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1379107219		USD	400			106,705	426.820,00	0,35
3,9500 % Kyobo Life Insurance Co. Ltd. DL-FLR Nts 2017(22/47) Reg.S	USY4481PAA58		USD	400	400		100,999	403.996,00	0,33
5,2500 % Li & Fung Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(21/Und.)	XS1389118453		USD	500			94,221	471.105,00	0,39
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671		USD	530		200	108,989	577.641,70	0,48
6,2500 % MOL Group Finance S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(19)	XS0834435702		USD	400	400		108,096	432.384,00	0,36
4,3750 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2014(24)	XS1143390679		USD	500			106,862	534.310,00	0,44
4,2500 % NTPC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372846003		USD	200			104,730	209.460,00	0,17
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645		USD	500			100,790	503.950,00	0,42
4,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US69033DAC11		USD	1.300		300	105,646	1.373.398,00	1,14
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085		USD	1.300	200		107,701	1.400.113,00	1,16
5,2500 % POSCO DL-Notes 2011(21) Reg.S	USY70750AR82		USD	920			108,956	1.002.395,20	0,83
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara (Pe.) DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	930		200	108,728	1.011.170,40	0,84
4,8750 % PTT Expl. & Prod. PCL DL-FLR Nts 2014(19/Und) Reg.S	USY7145PCN60		USD	250	200	720	101,938	254.845,00	0,21
4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY7150WAA37		USD	830	200		106,835	886.730,50	0,73
3,3750 % PTT PCL DL-Notes 2012(22) Reg.S	USY71548BY95		USD	950	950		102,899	977.540,50	0,81
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56		USD	250			105,138	262.845,00	0,22
4,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USY72570AM99		USD	350		250	108,214	378.749,00	0,31
7,3750 % S'pore Telecommunications Ltd. DL-Notes 2001(31) Reg.S	USY79985AD29		USD	250			141,633	354.082,50	0,29
4,5000 % Sasol Financing Intern. PLC DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25		USD	680		200	103,554	704.167,20	0,58
3,8750 % Shinhan Bank DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US82460EAJ91		USD	400			102,040	408.160,00	0,34
3,5000 % Siam Coml Bank (KY Br.),The DL-Med.-T. Nts 2014(19)Reg.S	US82571BAB80		USD	700	700		101,907	713.349,00	0,59
4,5000 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0600103401		USD	1.100			108,146	1.189.606,00	0,98
4,4500 % Sino-Ocean L.Treas.Fin.II Ltd. DL-Notes 2015(15/20)	XS1163228627		USD	700			102,983	720.881,00	0,60
1,7500 % Sinopec Grp Over.Dev.2016 Ltd. DL-Notes 2016(16/19) Reg.S	USG8200TAF78		USD	300			99,157	297.471,00	0,25
5,2500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US84265VAG05		USD	820		180	105,458	864.755,60	0,72
3,2500 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551709568		USD	700	200		101,327	709.289,00	0,59
3,6250 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873639701		USD	500			104,977	524.885,00	0,43
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0751513572		USD	700			108,231	757.617,00	0,63
4,3750 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0794206465		USD	400			108,064	432.256,00	0,36
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66		USD	460	200		104,780	481.988,00	0,40
2,8750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/20)Reg.S	US88032XAC83		USD	1.200			101,780	1.221.360,00	1,01
2,8000 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/23)	US88167AAD37		USD	1.700	1.900	200	94,114	1.599.938,00	1,32
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	1.900	900		91,316	1.735.004,00	1,44

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	500		519 %	95,656	478.280,00	0,40
4,8750 % Thai Oil PCL DL-Notes 2013(43) Reg.S	USY8620BAQ42		USD	700		440 %	108,717	761.019,00	0,63
3,1080 % TMB Bank PCL (Caym. Islds Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1388084169		USD	200		300 %	100,927	201.854,00	0,17
3,2440 % TNB Global Ventures Cap. Bhd DL-Med.-T. Nts 2016(26)	XS1505674918		USD	810	1.300	490 %	99,204	803.552,40	0,66
3,7500 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2014(19/24)	XS1045409965		USD	1.000		200 %	102,140	1.021.400,00	0,85
6,8750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2006(06/36)	US91911TAH68		USD	400	400	%	113,732	454.928,00	0,38
4,3750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US91911TAM53		USD	520		180 %	105,400	548.080,00	0,45
5,8750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2016(16/21)	US91911TAN37		USD	150		300 %	110,754	166.131,00	0,14
2,3750 % Kasikornbank PCL (HK Branch) DL-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1496392330		USD	460		540 %	98,832	454.627,20	0,38
2,5030 % RHB Bank Bhd DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1494426932		USD	730		270 %	99,467	726.109,10	0,60

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD 43.140.248,44 35,68

Verzinsliche Wertpapiere

USD 43.140.248,44 35,68

4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-T. Nts 2015(20)Reg.S	XS1225008538		USD	600		%	103,801	622.806,00	0,52
3,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1598047550		USD	500	500	%	100,309	501.545,00	0,41
4,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1091688660		USD	800		%	103,404	827.232,00	0,68
4,0000 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1418627821		USD	600	600	%	102,327	613.962,00	0,51
4,8750 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Notes 2014(44) Reg.S	US00131M2B87		USD	400		%	116,398	465.592,00	0,39
6,8750 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP0156PAC34		USD	300		%	111,621	334.863,00	0,28
4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP01703AA82		USD	430		%	104,910	451.113,00	0,37
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523		USD	400		%	97,874	391.496,00	0,32
3,5000 % Azure Nova Intl Finance Ltd DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1572322318		USD	550	550	%	101,667	559.168,50	0,46
4,0000 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP32133CG63		USD	300		%	105,071	315.213,00	0,26
3,7500 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1402946328		USD	500		%	101,312	506.560,00	0,42
5,0000 % BBVA Banco Continental S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16260AA28		USD	710		780 %	109,071	774.404,10	0,64
5,3750 % Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP09646AC75		USD	580		%	109,323	634.073,40	0,52
2,2500 % Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.) DL-Notes 2016(16/19) Reg.S	USP09646AH62		USD	250		%	100,361	250.902,50	0,21
4,7500 % BRFS.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP1905CAE05		USD	500	200	%	100,539	502.695,00	0,42
3,2500 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1432416029		USD	1.200	200	%	97,754	1.173.048,00	0,97
4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2012(12/22)	US151191AW36		USD	780		%	106,082	827.439,60	0,68
5,5000 % Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.380		600 %	109,196	1.506.904,80	1,25
4,2500 % China Cinda Fin. (2015) I Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG21184AB52		USD	700		400 %	102,959	720.713,00	0,60
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83		USD	550		%	106,655	586.602,50	0,49
6,0000 % Colbun S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP2867KAC01		USD	850		240 %	108,589	923.006,50	0,76
4,5000 % Colbun S.A. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP2867KAE66		USD	200		%	105,564	211.128,00	0,17
2,2500 % CSECE Finance (Cayman) II Ltd. DL-Notes 2016(16/19)	US1430441490		USD	500		%	99,861	499.305,00	0,41
3,6000 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Cap. MTN 2016(21/Und.)	XS1484844656		USD	620	850	230 %	100,241	621.494,20	0,51
3,6640 % DIB Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 17(22)	XS1565166789		USD	550	550	%	102,068	561.374,00	0,46
5,5000 % Dolphin Energy Ltd. DL-Bonds 2012(21) Reg.S	USM28368AB04		USD	750		%	110,369	827.767,50	0,68
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	100		300 %	106,318	106.318,00	0,09
3,8750 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP3691NBF61		USD	400		%	100,051	400.204,00	0,33

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Trust Certs 2016(26)	XS1488480333		USD	400	400	%	98,042	392.168,00	0,32
4,5640 % EMG Sukuk Ltd. DL-Bonds 2014(24)	XS1075401726		USD	500	500	%	105,195	525.975,00	0,44
2,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077881743		USD	800		%	100,745	805.960,00	0,67
3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1077883012		USD	710	710	%	102,660	728.886,00	0,60
4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USP371115AE50		USD	200		%	105,819	211.638,00	0,18
3,0000 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(22)Reg.S	XS1513739927		USD	900		%	99,787	898.083,00	0,74
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760		USD	900	400	%	103,482	931.338,00	0,77
5,0000 % Flex Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US33938EAS63		USD	950	650	%	109,755	1.042.672,50	0,86
4,7500 % Gerdau Trade Inc. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG3925DAB67		USD	250		%	102,202	255.505,00	0,21
4,1250 % Gr.Financiero Santander Mexico DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19		USD	650	250	%	105,217	683.910,50	0,57
4,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP4949BAG97		USD	670		%	107,647	721.234,90	0,60
6,5000 % Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	700		950 %	110,682	774.774,00	0,64
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	200		%	101,238	202.476,00	0,17
6,1250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2015(15/46)	US40049JBC09		USD	400	400	%	117,183	468.732,00	0,39
5,5000 % Gruposura Finance DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG42036AB25		USD	250		%	108,875	272.187,50	0,23
2,5500 % Hyundai Capital America DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USU44886AG10		USD	348	348	%	100,493	349.715,64	0,29
3,5000 % IBQ Finance Ltd. DL-Med.-T. Notes 2015(20)	XS1325770722		USD	830		470 %	100,792	836.573,60	0,69
4,5000 % ICL-Israel Chemicals Ltd. DL-Notes 2014(14/24) 144A	IL0028102734		USD	550		300 %	103,624	569.932,00	0,47
3,2310 % Ind.& Com.Bk of China (NY Br.) DL-Medium-Term Nts 2014(14/19)	US45580KAC27		USD	250		%	101,856	254.640,00	0,21
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83		USD	650	250	%	105,745	687.342,50	0,57
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	1.080	200	%	108,740	1.174.392,00	0,97
3,8000 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP60694CL19		USD	550		%	102,392	563.156,00	0,47
5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1379145656		USD	800		%	106,126	849.008,00	0,70
4,7500 % MAF Global Securities Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1064799841		USD	500	500	%	106,497	532.485,00	0,44
6,6250 % MMC Finance DAC DL-LPN 15(22)Reg.S MMC Norilsk	XS1298447019		USD	450		350 %	112,417	505.876,50	0,42
5,5000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	1.400	400	200 %	109,886	1.538.404,00	1,27
5,7500 % NBK Tier I Financing Ltd. DL-FLR Secs 2015(21/Und.)	XS1206972348		USD	650		%	104,565	679.672,50	0,56
6,6040 % Novatek Finance DAC DL-LPN 2011(21)Reg.S OAO	XS0588433267		USD	600	600	%	110,791	664.746,00	0,55
5,6250 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(24)	XS1061043011		USD	800		%	108,354	866.832,00	0,72
6,8750 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1061043367		USD	300		400 %	113,283	339.849,00	0,28
4,5000 % OCP S.A. DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1221677120		USD	400	200	%	101,320	405.280,00	0,34
3,7500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1435374126		USD	1.000		%	100,405	1.004.050,00	0,83
3,2500 % Rakfunding Cayman Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1078355986		USD	450	450	%	101,267	455.701,50	0,38
6,7500 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2009(09/19) Reg.S	USM8222MAG70		USD	580	250	%	108,419	628.830,20	0,52
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81		USD	400	200	%	102,732	410.928,00	0,34
2,6250 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2013(18)	XS0971431613		USD	1.100	300	%	100,665	1.107.315,00	0,92
4,0000 % Saudi Electr. Global Sukuk Co. DL-Bonds 2014(24) Reg.S	USP1054250235		USD	900	900	%	105,243	947.187,00	0,78
4,1250 % Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93		USD	450	200	%	101,774	457.983,00	0,38
4,8750 % SUAM Finance B.V DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN8370TAA45		USD	500		200 %	106,758	533.790,00	0,44
6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(36)	US88163VAD10		USD	100		200 %	108,413	108.413,00	0,09
5,2500 % Trust F/1401 DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP9406GAA69		USD	300	300	%	106,147	318.441,00	0,26
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264		USD	700	700	%	102,462	717.234,00	0,59

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens			
Summe Wertpapiervermögen²⁾							USD	108.542.611,04	89,81			
Derivate							USD	6.806.428,72	5,63			
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)												
Devisen-Derivate							USD	6.806.428,72	5,63			
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	6.734.535,97	5,57			
Offene Positionen												
EUR/USD	70,6 Mio.	OTC						6.734.535,97	5,57			
Finanzterminkontrakte auf Devisen							USD	71.892,75	0,06			
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX)	18.09.17	Chicago - CME Globex	STK	Anzahl	216			71.892,75	0,06			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	3.979.591,58	3,29			
Bankguthaben							USD	3.979.591,58	3,29			
Guthaben bei State Street Bank GmbH												
Guthaben in Fondswährung							USD	962,37	%	100,000	962,37	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	3.339.737,44	%	100,000	3.978.629,21	3,29
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.700.875,15	1,41			
Zinsansprüche							USD	1.247.275,15			1.247.275,15	1,03
Einschüsse (Initial Margin)							USD	453.600,00			453.600,00	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-171.367,69	-0,14			
Verwaltungsvergütung							USD	-59.929,64			-59.929,64	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							USD	-16.187,55			-16.187,55	-0,01
Verwahrstellenvergütung							USD	-23.357,75			-23.357,75	-0,02
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung							USD	-71.892,75			-71.892,75	-0,06
Fondsvermögen							USD	120.858.138,80	100,00	¹⁾		
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged												

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Anzahl Anteile							STK	105.685	
Ausgabepreis							EUR	959,93	
Rücknahmepreis							EUR	959,93	
Inventarwert							EUR	101.450.632,85	
Anteilwert							EUR	959,93	

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 2017

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 31.08.2017 0,8559824	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago - CME Globex

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

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					
3,1250 % Bank of India (Jersey Branch) DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1227592703	USD		550	
3,8750 % Baosteel Finan. 2015 Pty Ltd. DL-Bonds 2015(20)	XS1172051424	USD		400	
3,6250 % DBS Bank Ltd. DL-FLR M.-T.Nts 12(17/22)Reg.S	US24023DAC83	USD	200	650	
4,6250 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0765257141	USD		300	
5,2500 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-FLR Notes 2015(20/Und.)	XS1243334668	USD		1.000	
4,2500 % FirstRand Bank Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1225512026	USD		200	
3,6250 % Guotai Junan Finl Hld.(BVI)Ltd DL-Notes 2014(19)	XS1067688033	USD		200	
2,0000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1237356255	USD		500	
2,0000 % Korea Water Resources Corp. DL-Notes 2014(18)	XS1120819849	USD		200	
6,0000 % Li & Fung Ltd. DL-FLR Notes2012(18/Und.)Reg.S	XS0851808435	USD		260	
2,5000 % Shanghai Pud. Dev.Bk.(HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1290252987	USD		1.000	
3,8750 % Syndicate Bank (London Branch) DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1073127901	USD		200	
4,5000 % Union Bank of India (HK Br.) DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1062051161	USD		400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,7000 % CITIC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1431266920	USD		200	
---	--------------	-----	--	-----	--

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro FX)		USD			14.688,92
--	--	-----	--	--	-----------

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

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
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		EUR			79.870,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		EUR			5.800,00

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 13,60 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 36.970.000,01 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse EUR- Hedged
ISIN	DE000A1J17V9
Auflegungsdatum	14.05.2013
Erstausgabepreis	1.000 EUR
Mindestanlage	500.000 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%
Währung	EUR
Fondsvermögen	101.450.632,85
Umlaufende Anteile	105.685
Anteilwert	959,93
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,55%

Halbjahresbericht zum 31. August 2017

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	5,63

Sonstige Angaben

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	105.685
Ausgabepreis	EUR	959,93
Rücknahmepreis	EUR	959,93
Inventarwert	EUR	101.450.632,85
Anteilwert	EUR	959,93

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 § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV 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.

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2017 bis 31.08.2017 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.