

BayernInvest Arena Bond Fund
Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018
für das Geschäftsjahr
vom 01. Dezember 2017 bis 30. November 2018

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Vermögensübersicht zum 31.05.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	134.588.515,78	105,50
1. Anleihen	126.519.589,98	99,18
Corporates (inkl. Financials)	125.435.488,23	98,33
nicht zugeordnet	1.084.101,75	0,85
2. Derivate	425.769,95	0,33
3. Forderungen	2.054.097,99	1,61
4. Bankguthaben	5.589.057,86	4,38
II. Verbindlichkeiten	-7.021.356,36	-5,50
III. Fondsvermögen	127.567.159,42	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							USD	126.519.589,98	99,18	
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	17.015.784,06	13,34	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	17.015.784,06	13,34	
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781		EUR	3.350	3.850	500	%	102,663	3.977.274,98	3,12
7,7500 % American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2011(11/19)	US02406PAK66		USD	1.324	100		%	105,639	1.398.660,36	1,10
6,4500 % CenturyLink Inc. DL-Notes 2011(11/21) Ser.S	US156700AR77		USD	1.550	200		%	102,613	1.590.501,50	1,25
7,2500 % Graham Holdings Company DL-Notes 2009(09/19)	US939640AD00		USD	3.250	325	100	%	102,798	3.340.935,00	2,62
6,5000 % HCA Inc. DL-Notes 2011(11/20)	US404121AC95		USD	1.603	250		%	104,545	1.675.856,35	1,31
4,8000 % NuStar Logistics L.P. DL-Notes 2010(10/20)	US67059TAB17		USD	2.300	2.300		%	100,136	2.303.128,00	1,81
6,7500 % Qwest Corp. DL-Notes 2011(11/21)	US74913GAX34		USD	2.025	2.400	375	%	107,499	2.176.854,75	1,71
6,0000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2014(14/20)	US87243QAB23		USD	536	536		%	103,092	552.573,12	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	103.672.464,94	81,27	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	103.672.464,94	81,27	
7,2500 % Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2014(14/22) 144A	XS1061642580		EUR	700	800	1.525	%	99,494	805.418,85	0,63
4,2500 % Drax Finco PLC LS-Notes 2017(17/22) 144A	XS1602280833		GBP	1.900	1.900		%	101,023	2.547.610,37	2,00
6,2500 % ADT Corp. DL-Notes 2013(13/21)	US00101JAK25		USD	2.025	2.025		%	103,043	2.086.620,75	1,64
9,5000 % Aleris International Inc. DL-Notes 17(17/21) Reg.S Tr.2	USU01484AH49		USD	3.000	1.200		%	104,579	3.137.370,00	2,46
8,5000 % Alliance One International Inc DL-Notes 2016(18/21) 144A	US018772AT05		USD	775	775		%	103,727	803.884,25	0,63
4,1250 % Ally Financial Inc. DL-Notes 2015(20)	US02005NAZ33		USD	1.750	2.450	700	%	100,370	1.756.475,00	1,38
6,6250 % Altice Financing S.A. DL-Notes 2015(15/23) 144A	US02154CAD56		USD	2.075	2.075		%	99,257	2.059.582,75	1,61
7,7500 % Altice Luxembourg S.A. DL-Notes 2014(14/22) 144A	US02154VAA98		USD	1.950	1.950	700	%	95,920	1.870.440,00	1,47
6,3750 % Amkor Technology Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US031652BG49		USD	2.700	1.450		%	102,569	2.769.363,00	2,17
6,3750 % APX Group Inc. DL-Notes 2012(12/19)	US00213MAB00		USD	1.500	1.500		%	100,246	1.503.690,00	1,18
6,0000 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USG04586AG16		USD	2.250	2.250		%	101,047	2.273.557,50	1,78
7,8750 % Avon Intl Operations Inc. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	USU05485AA20		USD	150	150		%	100,295	150.442,50	0,12
5,3750 % C&S Group Enterprises LLC DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USU1222HAB51		USD	1.700	1.700		%	96,825	1.646.025,00	1,29
6,2500 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2014(17/22) 144A	US17302XAJ54		USD	1.711	1.711	3.159	%	99,250	1.698.167,50	1,33
5,7500 % DaVita Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US23918KAP30		USD	1.500	250	1.450	%	102,146	1.532.190,00	1,20
6,7500 % DISH DBS Corp. DL-Notes 2011(11/21)	US25470XAE58		USD	4.050	4.050		%	100,089	4.053.604,50	3,18
9,3750 % Ferroglobe/Globe Spec.Metals DL-Notes 2017(17/22) 144A	US315419AA96		USD	1.300	100		%	106,465	1.384.045,00	1,08
4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20)	US31562QAC15		USD	2.750	4.400	1.650	%	100,465	2.762.787,50	2,17
9,7500 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2015(15/22) 144A *	US30251GAS66		USD	75	75		%	110,205	7.745,15	0,01
9,7500 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S *	USQ3919KAH43		USD	3.645	995	500	%	110,205	376.414,39	0,30
3,9106 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2016(19)	US345397XS76		USD	2.800			%	100,759	2.821.252,00	2,21
3,5888 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-FLR Notes 2018(23)	US345397ZC07		USD	600	600		%	100,752	604.512,00	0,47

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
8,3750 % GFI Group Inc. DL-Notes 2011(11/18)	US361652AA88		USD	2.925			100,413	2.937.080,25	2,30
6,8750 % Hecla Mining Co. DL-Notes 2013(13/21)	US422704AD83		USD	1.975		475	101,500	2.004.625,00	1,57
7,6250 % Hertz Corp., The DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USU42804AQ45		USD	2.670	2.670		98,877	2.640.015,90	2,07
7,6250 % Hughes Satellite Systems Corp. DL-Notes 2012(12/21)	US444454AA09		USD	2.750	2.750		106,503	2.928.832,50	2,30
6,0000 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US451102AX52		USD	2.989	275		101,930	3.046.687,70	2,39
6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/22)	US451102BJ59		USD	300	300		102,222	306.666,00	0,24
8,0000 % Intelsat Jackson Holdings S.A. DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USL5137XAJ83		USD	1.500	1.500		105,553	1.583.295,00	1,24
6,1250 % Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US527298AY94		USD	2.000	2.000		101,236	2.024.720,00	1,59
5,5000 % LifePoint Health Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US53219LAM19		USD	2.000			100,533	2.010.660,00	1,58
4,3500 % Mattel Inc. DL-Notes 2010(10/20)	US577081AT97		USD	2.025	2.025		99,914	2.023.258,50	1,59
7,7500 % Mercer International Inc. DL-Notes 2014(14/22)	US588056AR22		USD	2.556	3.556	1.000	105,737	2.702.637,72	2,12
7,8750 % Nationstar Mtge LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2012(12/20)	US63860UAH32		USD	575			101,608	584.246,00	0,46
6,5000 % Nationstar Mtge LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2013(13/18)	US63860UAM27		USD	2.275	225		100,412	2.284.373,00	1,79
3,5000 % NRG Yield Inc. DL-Conv. Notes 2014(19) 144A	US62942XAA63		USD	850	150	300	99,655	847.067,50	0,66
3,2500 % NRG Yield Inc. DL-Conv. Notes 2015(20) 144A	US62942XAD03		USD	700			99,555	696.885,00	0,55
6,8750 % Paramount Resources Ltd. DL-Notes 2015(15/23) 144A	US699320AH03		USD	1.050	1.050		104,316	1.095.318,00	0,86
1,1250 % PDC Energy Inc. DL-Conv. Notes 2016(21)	US69327RAD35		USD	1.725	425		105,187	1.814.475,75	1,42
6,0000 % Peabody Securities Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/22) 144A	US70457LAA26		USD	1.400			102,551	1.435.714,00	1,13
8,5000 % Perstorp Holding AB DL-Notes 2016(16/21) 144A	US71535PAE97		USD	2.275	2.275		104,707	2.382.084,25	1,87
9,2500 % Prime Sec.Serv.Bor.LLC/Fin.Inc DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU7415PAA31		USD	1.200	1.200		105,520	1.266.240,00	0,99
6,8750 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-Notes 2012(12/21) *)	US761735AD12		USD	7.275	7.275		101,327	2.554.513,30	2,00
5,3750 % Sinclair Television Group Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US829259AM20		USD	2.875	375		100,638	2.893.342,50	2,27
2,8750 % SSR Mining Inc. DL-Conv. Nts 2013(20/33)	US82823LAC00		USD	1.425	1.425		99,362	1.415.908,50	1,11
0,8750 % SunPower Corp. DL-Conv. Bonds 2014(21)	US867652AJ85		USD	1.325			81,819	1.084.101,75	0,85
9,5000 % Talen Energy Supply LLC DL-Notes 2017(17/22) 144A	US87422VAB45		USD	1.200	100	900	101,204	1.214.448,00	0,95
11,0000 % Talos Production LLC/Fin. Inc. DL-Notes 2018(18/22) 144A	US87484JAD28		USD	4.198	4.198		104,270	4.377.720,69	3,43
4,7500 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2012(12/20)	US88033GBU31		USD	675	100		101,032	681.966,00	0,53
7,5000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2016(17/22) 144A	US88033GCP37		USD	2.550	525		104,955	2.676.352,50	2,10
0,2500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Conv. Debts 2006(08/26)	US88163VAE92		USD	2.825	525	400	90,202	2.548.206,50	2,00
4,3750 % TRI Pointe Group Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US962178AL36		USD	1.305	175	800	100,517	1.311.746,85	1,03
6,5000 % Valeant Pharma. Int. Inc. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USC94143AJ01		USD	2.875	875		103,868	2.986.205,00	2,34
8,6250 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US97381LAB45		USD	1.733	233	500	93,469	1.619.817,77	1,27
5,6250 % WMG Acquisition Corp. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USU97128AC36		USD	2.675	2.675		102,198	2.733.796,50	2,14
6,5000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2015(15/22) 144A	US983793AD29		USD	300	1.725	1.425	102,753	308.259,00	0,24

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen							USD	1.763.282,50	1,38
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere							USD	1.763.282,50	1,38
6,5000 % Aviation Capital S.A. DL-Notes 2018(20/21) 144A	US05351CAA53		USD	1.750	1.750	%	100,759	1.763.282,50	1,38
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	4.068.058,48	3,19
Verzinsliche Wertpapiere							USD	4.068.058,48	3,19
6,6250 % Great Canadian Gaming Corp. CD-Notes 2012(12/22) 144A	CA389914AF98		CAD	2.150	150	%	102,813	1.698.600,63	1,33
5,0000 % McLaren Finance PLC LS-Notes 2017(17/22) 144A	XS1577956359		GBP	100	100	%	98,973	131.363,85	0,10
10,6250 % McDermott Escrow 1 Inc./2 Inc. DL-Notes 2018(18/24) 144A	US58003XAA00		USD	675	675	%	103,373	697.767,75	0,55
5,3444 % Nortel Networks Ltd. DL-FLR Notes 2008(11)	US656569AK65		USD	3.350		%	2,930	98.155,00	0,08
7,1250 % Northw.Acquis. ULC/Dom.Fin.Inc DL-Notes 2017(17/22) 144A	US66727WAA09		USD	1.425	575	%	101,205	1.442.171,25	1,13
Summe Wertpapiervermögen²⁾							USD	126.519.589,98	99,18

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	425.769,95	0,33
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	425.769,95	0,33
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	88.026,80	0,07
Offene Positionen									
CAD/USD 2,3 Mio.		OTC						28.300,78	0,02
EUR/USD 3,9 Mio.		OTC						330.548,58	0,26
USD/EUR 131,0 Mio.		OTC						-270.822,56	-0,21
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	337.743,15	0,26
Offene Positionen									
USD/EUR 3,8 Mio.		OTC						231.462,43	0,18
USD/GBP 2,8 Mio.		OTC						106.280,72	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	5.589.057,86	4,38
Bankguthaben							USD	5.589.057,86	4,38
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	49.949,66		%	100,000	66.296,67	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	68.649,89		%	100,000	52.752,69	0,04
Guthaben bei Deutsche Bank AG									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	4.730.000,00		%	100,000	5.470.008,50	4,29

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	2.054.097,99	1,61
Zinsansprüche			USD	2.054.097,99				2.054.097,99	1,61
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-6.918.513,83	-5,42
Kredite in Fondswährung			USD	-535.496,28		%	100,000	-535.496,28	-0,42
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	-5.519.492,89		%	100,000	-6.383.017,55	-5,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-102.842,53	-0,08
Asset Management Vergütung			USD	-74.089,00				-74.089,00	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-5.569,34				-5.569,34	-0,00
Verwahrstellenvergütung			USD	-10.112,28				-10.112,28	-0,01
Verwaltungsvergütung			USD	-13.071,91				-13.071,91	-0,01
Fondsvermögen							USD	127.567.159,42	100,00 ¹⁾
BayernInvest Arena Bond Fund AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile							STK	112.730	
Ausgabepreis							EUR	1.027,45	
Rücknahmepreis							EUR	978,53	
Inventarwert							EUR	110.309.273,56	
Anteilwert							EUR	978,53	

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. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2018	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3013533	= 1 USD (USD)
Euro	(EUR)	0,8647153	= 1 USD (USD)
Englische Pfund	(GBP)	0,7534264	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

**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					
7,5000 % Avation Cap.SA/Grp (S)Pte Ltd. DL-Notes 2015(18/20) 144A	US05351QAA40	USD	100	1.450	
7,1250 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2007(07/19)	US17453BAW19	USD	1.102	4.577	
7,8750 % HRG Group Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US40434JAD28	USD		1.745	
9,6250 % Nationstar Mtge LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2012(12/19)	US63860UAE01	USD	100	788	
8,4000 % NuStar Logistics L.P. DL-Notes 2008(08/18)	US67059TAA34	USD		2.050	
7,5000 % Stone Energy Corp. DL-Notes 2017(17/22)	US861642AQ90	USD	488	4.198	
6,2500 % Sunoco L.P./Sunoco Fin. Corp. DL-Notes 2016(16/21)	US86765LAF40	USD		1.875	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,1250 % Acadia Healthcare Co. Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US00404AAE91	USD	150	150	
8,0000 % Ally Financial Inc. DL-Notes 2010(20)	US02005NAE04	USD	400	400	
3,0000 % Alon USA Energy Inc. DL-Conv. Notes 2013(18)	US020520AB89	USD		990	
5,5000 % American Airlines Group Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A	US02376RAA05	USD		450	
7,8750 % DISH DBS Corp. DL-Notes 09(09/19)	US25470XAB10	USD	150	2.550	
10,5000 % Downstream Development Auth. DL-Notes 2018(18/23) 144A	US26112TAJ51	USD	1.250	1.250	
5,8750 % EnPro Industries Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US29355XAD93	USD	175	1.975	
6,3750 % Fidelity & Gty Life HldgsInc. DL-Notes 2013(13/21) 144A	US315786AA18	USD	1.075	1.075	
4,8750 % GLP Capital L.P./Fing II Inc. DL-Notes 2014(20)	US361841AD12	USD	1.845	1.845	
3,7500 % HCA Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US404119BM05	USD	1.100	1.100	
7,6250 % Hertz Corp., The DL-Notes 2017(17/22) 144A	US428040CT42	USD		1.500	
6,5000 % Hughes Satellite Systems Corp. DL-Notes 2012(12/19)	US444454AB81	USD	100	100	
6,2500 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/22) 144A	US451102BG11	USD	300	300	
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) 144A	US47010BAE48	USD	1.500	1.500	
5,2500 % MGM Resorts International DL-Notes 2013(13/20)	US552953CB51	USD	1.000	1.000	
5,0000 % NAI Entert.Hldgs LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2013(13/18) 144A	US62875FAB40	USD		1.350	
5,2500 % Orbital ATK Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US68557NAA19	USD	775	2.775	
5,7500 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. DL-Notes 2012(12/20) *)	US761735AP42	USD		2.850	

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

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
RH DL-Zero Conv.Nts 2014(19) 144A	US761283AA86	USD	1.350	1.350	
9,2500 % Rite Aid Corp. DL-Notes 2012(16/20)	US767754CD47	USD	1.225	1.225	
6,7500 % Rite Aid Corp. DL-Notes 2013(13/21)	US767754CG77	USD	350	3.725	
4,8750 % Sunoco L.P./Sunoco Fin. Corp. DL-Notes 2018(18/23) 144A	US86765LAH06	USD	1.200	1.200	
0,7500 % SunPower Corp. DL-Conv. Debts 2013(18)	US867652AG47	USD		1.025	
6,1250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US87264AAH86	USD		1.500	
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22) 144A	XS1789747265	EUR	350	350	
6,1250 % U.S. Airways Group Inc. DL-Notes 2013(13/18)	US91731VAA44	USD		1.700	
7,7500 % Windstream Services LLC DL-Notes 2010(10/20)	US97381WAN48	USD		364	
6,3750 % Alliance Data Systems Corp. DL-Notes 2012(16/20) 144A	US018581AE86	USD	600	600	
6,2500 % American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US02406PAM23	USD	1.600	2.300	
8,0000 % Caesars E.R.P.LLC/Harrahs L.V. DL-Notes 2015(15/20)	US12768XAA28	USD		3.000	
4,5223 % Drax Finco PLC LS-FLR Notes 2017(17/22) 144A	XS1602281724	GBP		2.650	
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2013(13/19) 144A	XS0995046090	EUR		800	
7,2500 % NewStar Financial Inc. DL-Notes 2015(15/20)	US65251FAB13	USD		2.700	
6,8360 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US87264AAE55	USD	2.000	2.000	
7,2500 % Zebra Technologies Corp. DL-Notes 2014(14/22)	US989207AC92	USD		426	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,5000 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2018(18/23) 144A	XS1790940883	EUR	750	750	
---	--------------	-----	-----	-----	--

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

**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:

CAD/USD	USD	1.760
EUR/USD	EUR	154.040
USD/EUR	EUR	114.577

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD	EUR	153.240
USD/EUR	EUR	223.371

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 50,35%.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 495.131.229,75 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse EUR- Hedged
ISIN	DE000A1XDYZ9
Auflegungsdatum	16.12.2014
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR
Mindestanlage	50.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	110.309.273,56
Umlaufende Anteile	112.730,00
Anteilwert	978,53
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,15%

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

BayernInvest Arena Bond Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,33

Sonstige Angaben

BayernInvest Arena Bond Fund AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	112.730
Ausgabepreis	EUR	1.027,45
Rücknahmepreis	EUR	978,53
Inventarwert	EUR	110.309.273,56
Anteilwert	EUR	978,53

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 Arena Bond Fund hat im Berichtszeitraum 01.12.2017 bis 31.05.2018 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.