

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2018
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2018 bis 28. Februar 2019

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	83.951.618,00	100,08
1. Anleihen	78.024.253,87	93,02
Corporates (inkl. Financials)	15.702.682,40	18,72
öffentliche Anleihen	61.057.696,67	72,79
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.263.874,80	1,51
2. Derivate	-15.988,59	-0,02
3. Forderungen	1.167.105,85	1,39
4. Bankguthaben	4.776.246,87	5,69
II. Verbindlichkeiten	-66.790,70	-0,08
III. Fondsvermögen	83.884.827,30	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	78.024.253,87	93,02
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	36.831.247,70	43,91
Verzinsliche Wertpapiere							USD	36.831.247,70	43,91
6,1250 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(22) Reg.S	XS1558077845		USD	900	900		100,039	900.351,00	1,07
8,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1558078496		USD	600	600		98,815	592.890,00	0,71
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464		USD	400	400		93,449	373.796,00	0,45
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288		USD	1.000	1.000		100,515	1.005.150,00	1,20
8,2800 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2005(24-33) Disc. ³⁾	US040114GL81		USD	200			84,128	235.901,31	0,28
2,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2005(29-38) Par	US040114GK09		USD	500	340		53,750	290.250,00	0,35
3,0138 % China Development Bnk (HK Br.) DL-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1573944870		USD	840		400	100,043	800.344,00	0,95
5,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1089413089		USD	700	700		94,424	660.968,00	0,79
3,5000 % DianJian Haiyu Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 17(22/Und.)	XS1629465797		USD	200			93,388	186.776,00	0,22
2,4800 % EXIM Bank of Malaysia Berhad DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1505551322		USD	900		600	96,330	866.970,00	1,03
4,0000 % Export-Import Bank of China DL-Med.-T. Notes 2017(47)	XS1717764143		USD	310	310		93,848	290.928,80	0,35
4,4890 % Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1141043296		USD	200			81,284	162.568,00	0,19
5,8750 % Hrvatska Elektroprivreda d.d. DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1309493630		USD	200			105,000	210.000,00	0,25
6,6250 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2007(37) Reg.S	USY20721AJ83		USD	750	400		119,957	899.677,50	1,07
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	USY20721BQ18		USD	770			99,793	768.406,10	0,92
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087		USD	450		200	98,251	442.129,50	0,53
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	200		400	109,677	219.354,00	0,26
4,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	XS1120709826		USD	900		500	102,796	925.164,00	1,10
5,1250 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1263054519		USD	200			107,929	215.858,00	0,26
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67		USD	630			120,628	759.956,40	0,91
6,7500 % Kroatien, Republik DL-Notes 2009(19) Reg.S	XS0464257152		USD	500	500		103,884	519.420,00	0,62
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	450	180	200	105,515	474.817,50	0,57
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887		USD	200			106,061	212.122,00	0,25
6,6500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(30)Reg.S	XS1196419854		USD	500			76,662	383.310,00	0,46
6,6500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(24)	XS1396347566		USD	500			85,402	427.010,00	0,51
6,6000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2011(26)	XS0707820659		USD	700			79,886	559.202,00	0,67
6,8500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1586230051		USD	450		650	80,570	362.565,00	0,43
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136		USD	600		500	107,176	643.056,00	0,77
6,6250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0739988086		USD	550			110,887	609.878,50	0,73
4,2500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0850020586		USD	900			100,836	907.524,00	1,08
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83		USD	200		200	89,151	178.302,00	0,21
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	460		200	105,197	483.906,20	0,58
5,1250 % Mongolei DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US60937GAB23		USD	200			96,403	192.806,00	0,23
10,8750 % Mongolei DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US60937GAD88		USD	200			113,247	226.494,00	0,27
8,7500 % Mongolei DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY6142NAA64		USD	200			109,955	219.910,00	0,26

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1717013095		USD	1.000	1.000	%	91,940	919.400,00	1,10
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	350		%	148,858	521.003,00	0,62
3,4000 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US71567RAE62		USD	800		%	99,553	796.424,00	0,95
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38		USD	300		%	100,278	300.834,00	0,36
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	850		%	94,687	804.839,50	0,96
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80		USD	850		%	105,604	897.634,00	1,07
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	690	390	%	98,399	678.953,10	0,81
4,6250 % Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 2013(23)	XS0991743401		USD	100		%	102,962	102.962,00	0,12
7,3900 % PSALM DL-Notes 2009(24) Reg.S	USY7083VAD11		USD	410		%	119,278	489.039,80	0,58
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	100		%	109,773	109.773,00	0,13
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	200		200 %	109,662	219.324,00	0,26
5,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	US71568QAD97		USD	450		%	96,633	434.848,50	0,52
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	250		350 %	101,504	253.760,00	0,30
4,8750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US77586TAD81		USD	400		%	103,801	415.204,00	0,49
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	250		%	114,791	286.977,50	0,34
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	400		100 %	161,156	644.624,00	0,77
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	400		%	103,755	415.020,00	0,49
5,8750 % Russische Föderation DL-Notes 2013(43) Reg.S	XS0971721963		USD	400		200 %	106,935	427.740,00	0,51
7,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	500		%	109,001	545.005,00	0,65
4,8750 % Sinopec Grp Over.Dev.2012Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG8189YAC87		USD	500		%	106,518	532.590,00	0,63
1,7500 % Sinopec Grp Over.Dev.2016 Ltd. DL-Notes 2016(16/19) Reg.S	USG8200TAF78		USD	200		900 %	98,556	197.112,00	0,23
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	550		%	104,299	573.644,50	0,68
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45		USD	100		%	102,157	102.157,00	0,12
4,6650 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2012(24)	US836205AQ75		USD	250		200 %	97,523	243.807,50	0,29
4,8750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2016(26)	US836205AT15		USD	300		%	95,637	286.911,00	0,34
4,3000 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	361		200 %	88,699	320.203,39	0,38
5,0000 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2016(46)	US836205AV60		USD	250		%	84,508	211.270,00	0,25
5,6500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2017(47)	US836205AX27		USD	600		%	90,369	542.214,00	0,65
3,0000 % SPIC 2016 USD Bond Co. Ltd. DL-Notes 2016(21)	XS1528227744		USD	1.100		200 %	97,687	1.074.557,00	1,28
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY2029SAF12		USD	840		%	101,771	854.876,40	1,02
6,1250 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAC24		USD	400		400 %	96,037	384.148,00	0,46
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11		USD	700	500	200 %	94,516	661.612,00	0,79
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	300		%	88,308	264.924,00	0,32
6,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2006(36)	US900123AY60		USD	800		%	82,675	661.400,00	0,79
3,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)	US900123CA66		USD	970		%	81,342	789.017,40	0,94
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	400		%	78,434	313.736,00	0,37
4,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2015(26)	US900123CJ75		USD	700		%	77,266	540.862,00	0,64
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	80		%	140,596	112.476,80	0,13
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04		USD	1.170		%	107,303	1.255.445,10	1,50
8,0000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2005(20-22)	US917288BC52		USD	290	490	200 %	113,492	329.126,80	0,39
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US760942AS16		USD	80		%	135,037	108.029,60	0,13

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	40.693.362,17	49,11	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	41.193.006,17	49,11	
7,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1	US040114GX20		USD	800			%	82,649	661.192,00	0,79
7,6250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(46) Ser.C P1	US040114GY03		USD	300		200	%	73,081	219.243,00	0,26
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2017(27)	US040114HL72		USD	200			%	78,229	156.458,00	0,19
7,1250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2017(36)	US040114HG87		USD	350			%	72,408	253.428,00	0,30
4,1250 % Banco del Estado de Chile DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP1027DEN77		USD	400			%	101,378	405.512,00	0,48
6,2500 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP14623AB16		USD	400			%	101,652	406.608,00	0,48
6,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1634369067		USD	500	500		%	102,255	511.275,00	0,61
4,8750 % Bolivien, Republik DL-Notes 2012(22) Reg.S	USP37878AA69		USD	400	400		%	100,751	403.004,00	0,48
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01		USD	400			%	86,745	346.980,00	0,41
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 2010(21)	US105756BS83		USD	670			%	101,300	678.710,00	0,81
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	900			%	93,620	842.580,00	1,00
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	300			%	83,764	251.292,00	0,30
7,2500 % Caixa Economica Federal DL-FLR Nts 2014(19/24) Reg.S	USP1932YAA75		USD	500	500		%	100,206	501.030,00	0,60
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60		USD	300			%	95,727	287.181,00	0,34
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2005(35) Reg.S	USP3143NAG99		USD	200			%	111,429	222.858,00	0,27
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	300			%	94,407	283.221,00	0,34
4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2015(25) Reg.S	USP3143NAW40		USD	1.100			%	101,994	1.121.934,00	1,34
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49		USD	300			%	95,574	286.722,00	0,34
7,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2010(19-21) Reg.S	USP3579EAH01		USD	350		250	%	105,294	368.529,00	0,44
7,4500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP3579EAY34		USD	300		200	%	107,788	323.364,00	0,39
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	300			%	101,442	304.326,00	0,36
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	700			%	107,766	754.362,00	0,90
7,9500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1080330704		USD	200			%	91,563	183.126,00	0,22
9,6500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1535071986		USD	700			%	96,712	676.984,00	0,81
9,6250 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1626530320		USD	400			%	96,032	384.128,00	0,46
8,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1707041262		USD	200			%	91,986	183.972,00	0,22
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1755429732		USD	340	340		%	86,753	294.960,20	0,35
7,3750 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2009(19) Reg.S	USP01012AQ98		USD	250	250		%	102,890	257.225,00	0,31
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55		USD	250			%	105,513	263.782,50	0,31
7,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2011(41) Reg.S	USP01012AR71		USD	310	200	200	%	97,560	302.436,00	0,36
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07		USD	1.000			%	92,915	929.150,00	1,11
8,1250 % Ghana, Republic of... DL-Bonds 2014(24-26) Reg.S	XS1108847531		USD	740	240		%	103,423	765.330,20	0,91
9,2500 % Ghana, Republic of... DL-Bonds 2016(20-22) Reg.S	XS1470699957		USD	200			%	112,228	224.456,00	0,27
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67		USD	340		210	%	98,012	333.240,80	0,40
4,5000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP5015VAF33		USD	300		200	%	96,648	289.944,00	0,35
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	250			%	94,659	236.647,50	0,28
6,2500 % Honduras, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5178RAC27		USD	290	290		%	102,808	298.143,20	0,36
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94		USD	550		550	%	83,963	461.796,50	0,55

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575		USD	600	600	%	92,295	553.770,00	0,66
8,0000 % JAMAICA DL-Notes 2007(37-39)	US470160AV46		USD	450		%	116,078	522.351,00	0,62
6,7500 % JAMAICA DL-Notes 2015(26-28)	US470160CA80		USD	400		%	109,036	436.144,00	0,52
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311		USD	300	300	%	92,400	277.200,00	0,33
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081		USD	270	270	%	103,227	278.712,90	0,33
4,6250 % KazAgro Nat. Management Hldg DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0934609016		USD	200		%	97,892	195.784,00	0,23
4,3750 % KazTransGas JSC DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1682544157		USD	400		%	95,562	382.248,00	0,46
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	1.000		200 %	98,727	987.270,00	1,18
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66		USD	300		%	114,758	344.274,00	0,41
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHH11		USD	500		600 %	95,535	477.675,00	0,57
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	1.300	1.050	300 %	100,844	1.310.972,00	1,56
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	500		%	96,269	481.345,00	0,57
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP6629MAD40		USD	400		%	89,135	356.540,00	0,43
6,0500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2008(08/40)	US91086QAV05		USD	30		%	112,268	33.680,40	0,04
4,0000 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2013(23)	US91086QBC15		USD	740		%	100,447	743.307,80	0,89
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	500		%	100,852	504.260,00	0,60
3,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1405781342		USD	600	600	%	97,599	585.594,00	0,70
3,8750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1575874471		USD	800	800	%	97,139	777.112,00	0,93
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598		USD	600	600	%	90,793	544.758,00	0,65
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	350		%	125,011	437.538,50	0,52
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX28		USD	400		%	103,087	412.348,00	0,49
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	1.000		%	101,953	1.019.530,00	1,22
3,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2016(16/28)	US698299BF03		USD	600		%	99,771	598.626,00	0,71
6,1000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP75744AB11		USD	440	440	%	109,161	480.308,40	0,57
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	1.050		%	123,300	1.294.650,00	1,54
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55		USD	550		%	103,904	571.472,00	0,68
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07		USD	1.070		%	102,672	1.098.590,40	1,31
5,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Medium-Term Nts 2018(18/22)	US71654QCE08		USD	200	200	%	102,345	204.690,00	0,24
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2012(12/44)	US71654QBE17		USD	500		%	82,910	414.550,00	0,49
6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	US71654QBR20		USD	400		%	90,118	360.472,00	0,43
4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY68856AQ98		USD	300		600 %	102,053	306.159,00	0,36
6,3750 % Philippinen DL-Bonds 2007(32)	US718286BD89		USD	700		%	122,584	858.088,00	1,02
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23		USD	1.000		200 %	101,755	1.017.550,00	1,21
8,5000 % RSHB Capital S.A. DL-LPN 2013(23)Roselkhozbank	XS0979891925		USD	200		250 %	102,791	205.582,00	0,25
4,7500 % Russische Föderation DL-Bonds 2016(26) Reg.S	RU000A0JWHA4		USD	200		%	99,540	199.080,00	0,24
5,7000 % RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12(22)Rus.Railw.	XS0764220017		USD	250		%	103,068	257.670,00	0,31
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362		USD	400	400	%	86,575	346.300,00	0,41
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897		USD	500		300 %	108,556	542.780,00	0,65
4,5000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP93960AG08		USD	500		%	96,853	484.265,00	0,58
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1303921214		USD	400		200 %	99,249	396.996,00	0,47
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1303926528		USD	600		200 %	93,206	559.236,00	0,67
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(27) Reg.S	XS1303927179		USD	600		200 %	92,211	553.266,00	0,66
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	926		%	102,795	952.037,95	1,13

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	700	400	%	102,675	718.725,00	0,86
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	US760942BB71		USD	580	180	%	102,246	592.736,42	0,71
4,2240 % VEB Finance PLC DL-M.-T.LPN 13(18)VEB Bk Reg.S	XS0993162170		USD	150		%	99,487	149.230,50	0,18
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0993162683		USD	200		%	96,378	192.756,00	0,23
3,5000 % Aserbaidshon, Republik DL-Notes 2017(30-32) Reg.S	XS1678623734		USD	600		400 %	83,274	499.644,00	0,60

Summe Wertpapiervermögen²⁾

USD 78.024.253,87 93,02

Derivate

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

USD -15.988,59 -0,02

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

USD -15.988,59 -0,02

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

USD -15.988,59 -0,02

Offene Positionen

USD/EUR 81,3 Mio.

Over-the-Counter

-15.988,59 -0,02

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	4.776.246,87	5,69
Bankguthaben							USD	4.776.246,87	5,69
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			USD	1.691.647,10	%	100,000	1.691.647,10	2,02	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	2.646.021,68	%	100,000	3.084.599,77	3,68	
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.167.105,85	1,39
Zinsansprüche			USD	1.167.105,85			1.167.105,85	1,39	
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-66.790,70	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-12.254,22			-12.254,22	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			USD	-23.316,62			-23.316,62	-0,03	
Verwaltungsvergütung			USD	-31.219,86			-31.219,86	-0,04	
Fondsvermögen							USD	83.884.827,30	100,00 ¹⁾
Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged									
Anzahl Anteile						STK	7.847		
Ausgabepreis						EUR	9.170,11		
Rücknahmepreis						EUR	9.170,11		
Inventarwert						EUR	71.957.818,83		
Anteilwert						EUR	9.170,11		

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.
- 3) Poolfaktoranleihe

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	(EUR)	per 31.08.2018 0,8578169	= 1 USD (USD)
------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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					
5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839	USD		450	
12,2500 % Brasilien DL-Bonds 2000(30)	US105756AL40	USD		150	
4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435	USD		300	
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949	USD		430	
6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0958072240	USD	200	350	
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1209864229	USD		500	
11,6250 % Indonesien, Republik DL-Notes 2009(19) Reg.S	USY20721AP44	USD		1.000	
7,0000 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S	XS0506527851	USD		200	
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251	USD		850	
2,7500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(20) Reg.S	XS0863522149	USD		500	
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478	USD		520	
5,1500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2010(18)	XS0559237952	USD		400	
5,1500 % National Savings Bank DL-Notes 2014(19) Reg.S	USY62526AB72	USD		500	
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645	USD		500	
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	US731011AR30	USD		760	
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02	USD		550	
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249	USD		110	
4,8750 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2013(20) Reg.S	XS0893103852	USD		350	
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688	USD		800	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,2500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(19) P1	US040114HB90	USD		600	
6,5000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP14486AC11	USD		400	
4,2500 % Caixa Economica Federal DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	US12803X2D25	USD		200	
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2014(25)	US168863BW77	USD		600	
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42	USD		1.100	
5,6250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3699PGF82	USD		978	

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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
4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37110AG12	USD		350	
4,1250 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29	USD		200	
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	US715638AW21	USD		250	
5,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2016(16/22) Reg.S	US71656MBP32	USD		200	
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2009(09/38)	US706451BR12	USD		380	
5,2500 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	USY68856AH99	USD		700	
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028	USD		250	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD	EUR	2.680
USD/EUR	EUR	305.046

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD	EUR	2.280
USD/EUR	EUR	381.068

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 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse EUR- Hedged
ISIN	DE000A1C78C6
Auflegungsdatum	06.07.2011
Erstausgabepreis	10.000 EUR
Mindestanlage	500.000 EUR
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	71.957.818,80
Umlaufende Anteile	7.847
Anteilwert	9.170,11
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,43%

Halbjahresbericht zum 31. August 2018

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

Sonstige Angaben

Emerging Markets Select Bond AK EUR-Hedged

Anzahl Anteile	STK	7.847
Ausgabepreis	EUR	9.170,11
Rücknahmepreis	EUR	9.170,11
Inventarwert	EUR	71.957.818,83
Anteilwert	EUR	9.170,11

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 Bond-Fonds hat im Berichtszeitraum 01.03.2018 bis 31.08.2018 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.