



BayernInvest Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

R.C.S. Luxembourg K 1041

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

„Fonds commun de placement“ gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

 Finanzgruppe

 **Bayern Invest**
Luxembourg

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Fonds

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	4
BayernInvest Active Global Balanced Fonds	
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Informationen zu den Anteilsklassen	12
BayernInvest Global Flex Income Fonds	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Devisenkurse	20
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Informationen zu den Anteilsklassen	22
BayernInvest Short Term Fonds	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24
Devisenkurse	26
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	27
Informationen zu den Anteilsklassen	28
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	
Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30
Devisenkurse	35
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	36
Informationen zu den Anteilsklassen	38

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht	39
Vermögensaufstellung	40
Devisenkurse	44
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	45
Informationen zu den Anteilsklassen	46

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	47
--------------------	----

Anhang zum Ungeprüften Halbjahresbericht	49
---	-----------

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Fonds

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B 37 803

Verwaltungsrat

Vorsitzender

bis 31. Juli 2019

Dr. Volker van Rüth
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

ab 16. August 2019

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

bis 15. August 2019

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

ab 16. August 2019

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsleitung

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 01. Mai 2019

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Amundi Austria GmbH
George-Coch-Platz 2
A-1010 Wien

Anlageberater

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.
7, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

European Depositary Bank S.A.
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Vertriebs- und Zahlstelle in Ungarn

MKB Bank Rt.
Váci u. 38
H-1056 Budapest V.

Vertriebs- und Zahlstelle in Bulgarien

First Investment Bank AD
37, Dragan Tsankov Blvd.
BG-1797 Sofia

Rechtsberater

GSK Luxembourg S.A.
44, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	4.712.306,22	100,45
1. Zertifikate	321.812,00	6,86
2. Investmentanteile	3.897.538,73	83,09
Aktienfonds	72.974,31	1,55
Indexfonds	3.233.566,58	68,94
Rentenfonds	590.997,84	12,60
3. Derivate	2.705,78	0,06
4. Forderungen	15.111,13	0,31
5. Bankguthaben	475.138,58	10,13
II. Verbindlichkeiten	-21.684,54	-0,45
III. Teilfondsvermögen	4.690.621,68	100,00

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen						EUR	4.219.350,73	89,95	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	321.812,00	6,86	
Zertifikate						EUR	321.812,00	6,86	
DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt	DE000A1AQGX1	STK	2.000			EUR	52,490	104.980,00	2,24
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phy Silver E	DE000A1EK0J7	STK	500			EUR	111,520	55.760,00	1,19
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	1.600	500	500	EUR	100,670	161.072,00	3,43
Investmentanteile						EUR	3.897.538,73	83,09	
KVG - eigene Investmentanteile						EUR	68.281,36	1,46	
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0ETKV5	ANT	8	8		EUR	8.535,170	68.281,36	1,46
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	3.829.257,37	81,63	
C.S.-CBK Co.ex-A.M.EUR Hd T.U. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1275255799	ANT	3.200			EUR	65,900	210.880,00	4,50
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	14.000			EUR	38,680	541.520,00	11,54
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	5.500	5.500		EUR	35,565	195.607,50	4,17
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	500			EUR	222,820	111.410,00	2,37
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	3.100	1.200		EUR	35,434	109.846,02	2,34
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47	ANT	250	250		EUR	199,770	49.942,50	1,06
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	1.900	500		EUR	189,340	359.746,00	7,67
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	4.500	2.500		EUR	54,282	244.269,00	5,21
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	2.000			EUR	84,970	169.940,00	3,62
SPDR B.B.1-10 Y.US Co.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYV12Y75	ANT	3.200	3.200		EUR	29,298	93.753,60	2,00
SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	ANT	3.400			EUR	30,306	103.040,40	2,20
SPDR Bl.Bar.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZX26	ANT	2.500			EUR	46,285	115.712,50	2,47
SPDR Bl.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81	ANT	2.600			EUR	45,845	119.197,00	2,54
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	ANT	10.500	7.500		EUR	9,781	102.696,30	2,19
Xtr.II Euroz.Gov.Bond 7-10 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357259	ANT	550		350	EUR	287,200	157.960,00	3,37
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290356871	ANT	662		1.160	EUR	169,480	112.195,76	2,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	5.000	5.000	EUR	19,162	95.810,00	2,04
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT	4.000		1.986 EUR	85,010	340.040,00	7,25
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N	LU0029871042	ANT	11.000		36.673 USD	16,270	163.472,78	3,49
Nordea 1-North Amer.Sta.Equ.Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.	LU0772958525	ANT	387		350 USD	206,440	72.974,31	1,56
WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	LU0233505998	ANT	9.000		5.000 USD	43,700	359.243,70	7,66
Summe Wertpapiervermögen²⁾					EUR		4.219.350,73	89,95
Derivate					EUR		2.705,78	0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate					EUR		4.570,00	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR		-1.550,00	-0,03
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 16.10.19		STK	5				-1.550,00	-0,03
Optionsrechte					EUR		6.120,00	0,13
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR		6.120,00	0,13
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 20.12.19 3'300,00		STK	15		EUR	40,800	6.120,00	0,13
Devisen-Derivate					EUR		-1.864,22	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Finanzterminkontrakte auf Devisen					EUR		-1.864,22	-0,04
FUTURE EUR/JPY Futures 16.12.19		STK	-1				2.026,89	0,04
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 16.12.19		STK	2				-3.927,65	-0,08
FUTURE USD/JPY Futures 16.12.19		STK	1				36,54	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	475.138,58	10,13
Bankguthaben						EUR	464.250,68	9,90
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung						EUR	221.385,77	4,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						JPY	8.937,17	0,19
						USD	233.927,74	4,99
Tagesgelder						EUR	10.887,90	0,23
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung						EUR	8.021,33	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						JPY	2.020,94	0,04
						USD	845,63	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	15.111,13	0,31
Zinsansprüche						EUR	498,68	0,01
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung						EUR	1.550,00	0,03
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung						USD	3.927,66	0,08
Einschüsse (Initial Margin)						EUR	9.134,79	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-21.684,54	-0,45
Asset Managementvergütung						EUR	-1.153,07	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						EUR	-9.456,72	-0,20
Reportingkosten						EUR	-2.083,70	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.184,36	-0,03
Taxe d'Abonnement						EUR	-512,33	-0,01
Vertriebsfolgeprovision						EUR	-3.704,83	-0,08
Verwahrstellenvergütung						EUR	-419,59	-0,01
Verwaltungsvergütung						EUR	-960,89	-0,02
Zinsverbindlichkeiten						EUR	-145,62	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		JPY	-240.000,00		EUR		-2.026,89	-0,04
		USD	-40,00		EUR		-36,54	0,00
						EUR	4.690.621,68	100,00 ¹⁾

Teilfondsvermögen

BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

Anzahl Anteile	STK	36.264,110
Ausgabepreis	EUR	134,52
Rücknahmepreis	EUR	129,35
Inventarwert	EUR	4.690.621,68
Anteilwert	EUR	129,35

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2019	
Japanische Yen	(JPY)	118,4080970	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0948000	= 1 EUR (EUR)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced 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					
Zertifikate					
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.	JE00B78NPW60	STK		7.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1829329819	ANT		15.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	4.690.621,68
Umlaufende Anteile	36.264,11
Anteilwert	129,35
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 4%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	5.070.580,12	100,51
1. Anleihen	4.141.360,71	82,09
Corporates (inkl. Financials)	1.137.737,98	22,55
öffentliche Anleihen	2.179.320,38	43,20
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	824.302,35	16,34
2. Zertifikate	271.230,00	5,38
3. Investmentanteile	238.134,00	4,72
Indexfonds	52.720,00	1,04
Rentenfonds	185.414,00	3,68
4. Derivate	9.172,58	0,18
5. Forderungen	92.940,50	1,84
6. Bankguthaben	317.742,33	6,30
II. Verbindlichkeiten	-25.613,71	-0,51
III. Teilfondsvermögen	5.044.966,41	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
							EUR	4.650.724,71	92,19
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.520.608,66	69,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.249.378,66	64,41
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	100			%	104,238	104.237,83	2,07
2,5000 % Alpha Bank A.E. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065	EUR	100			%	105,798	105.798,00	2,10
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	100			%	106,334	106.334,49	2,11
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	100			%	102,630	102.629,68	2,03
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037	EUR	100			%	112,380	112.380,00	2,23
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	100	100		%	100,121	100.120,50	1,98
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636	EUR	100	100		%	99,573	99.573,00	1,97
2,7500 % Eurobank Ergasias S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(20)	XS1709545641	EUR	100			%	102,606	102.605,60	2,03
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	30			%	108,056	32.416,69	0,64
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555	EUR	100			%	110,054	110.054,00	2,18
3,7500 % Griechenland EO-Notes 2017(28)	GR0124034688	EUR	60			%	119,511	71.706,60	1,42
2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1314238459	EUR	100			%	108,217	108.216,50	2,15
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	100			%	105,308	105.307,94	2,09
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	EUR	200	100		%	103,021	206.041,72	4,08
2,7500 % National Bank of Greece S.A. EO-Md.-T.Cov.Bds 2017(20)	XS1698932925	EUR	150			%	102,568	153.851,52	3,05
0,2000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	FR0013444676	EUR	100	200	100	%	98,665	98.664,50	1,96
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	150			%	102,336	153.504,11	3,04
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	100			%	118,148	118.147,67	2,34
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOEO019	EUR	100			%	130,997	130.997,00	2,60
2,8750 % Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	RU000A0ZZVE6	EUR	100			%	112,157	112.156,91	2,22
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR	100			%	107,731	107.730,50	2,14
1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR	150			%	101,355	152.032,50	3,01
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	100			%	110,183	110.183,49	2,18
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR	100	100		%	102,210	102.209,80	2,03
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	200			%	111,543	223.085,66	4,42
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	EUR	200			%	102,957	205.913,44	4,08
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	50	50		%	100,727	50.363,26	1,00
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	XS1558635790	MXN	100	100		%	103,800	4.829,21	0,10
7,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2005(25)	US900123AW05	USD	60	60		%	106,354	58.286,54	1,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Zertifikate							EUR	271.230,00	5,38
DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt	DE000A1AQGX1	STK	2.000			EUR	52,490	104.980,00	2,08
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	1.000	500		EUR	100,670	100.670,00	2,00
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.	JE00B78NPW60	STK	10.000		9.000	EUR	6,558	65.580,00	1,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	891.982,05	17,68
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	891.982,05	17,68
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	100	100		%	106,488	106.488,00	2,11
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172	EUR	100	100		%	106,384	106.383,50	2,11
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73	USD	450		150	%	109,660	450.740,50	8,93
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128287C81	USD	150	150		%	100,383	137.535,82	2,73
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05	USD	100	100		%	99,445	90.834,23	1,80
Investmentanteile							EUR	238.134,00	4,72
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	185.414,00	3,68
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inh.-Ant. EUR Hed. o.N. DE000A1J17V9		ANT	200	100	100	EUR	927,070	185.414,00	3,68
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	52.720,00	1,04
C.S.-CBK Co.ex-A.M.EUR Hd T.U. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1275255799	ANT	800		800	EUR	65,900	52.720,00	1,04
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	4.650.724,71	92,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate						EUR	9.172,58	0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	9.271,56	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	4.826,56	0,10
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 20.12.19		STK	10				700,00	0,01
FUTURE STXE 600 Banks Index (Price) (EUR) 20.12.19		STK	4				-260,00	-0,01
FUTURE STXE 600 Index (Price) (EUR) 20.12.19		STK	14				882,00	0,02
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 16.10.19		STK	5				-1.550,00	-0,03
FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) MINI 12.12.19		STK	9				5.054,56	0,10
Optionsrechte						EUR	4.445,00	0,09
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	4.445,00	0,09
PUT ESTX 50 PR.EUR 20.12.19 3'500,00		STK	5		EUR	88,900	4.445,00	0,09
Zins-Derivate						EUR	1.720,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	1.720,00	0,03
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 06.12.19		EUR	-200.000				1.240,00	0,02
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 06.12.19		EUR	-100.000				480,00	0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Devisen-Derivate						EUR		-1.818,98	-0,03	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Finanzterminkontrakte auf Devisen						EUR		-1.818,98	-0,03	
FUTURE EUR/JPY Futures 16.12.19								1.024,00	0,02	
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 16.12.19								-2.614,63	-0,05	
FUTURE USD/JPY Futures 16.12.19								-228,35	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		317.742,33	6,30	
Bankguthaben						EUR		264.677,35	5,24	
Guthaben bei European Depository Bank S.A.										
Guthaben in Fondswährung						EUR	48.904,08	EUR	48.904,08	0,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
						DKK	1.924,38	EUR	257,73	0,01
						GBP	49.206,40	EUR	55.336,97	1,10
						SEK	22.029,98	EUR	2.055,51	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
						AUD	4.921,37	EUR	3.044,61	0,06
						CAD	2.590,83	EUR	1.788,05	0,03
						CHF	56.129,94	EUR	51.688,26	1,02
						HKD	3.779,77	EUR	440,43	0,01
						JPY	1.401.939,00	EUR	11.839,89	0,23
						MXN	497.721,51	EUR	23.156,08	0,46
						TRY	200.000,00	EUR	32.286,77	0,64
						USD	10.281,69	EUR	9.391,39	0,19
						ZAR	404.783,84	EUR	24.487,58	0,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Tagesgelder						EUR	53.064,98	1,06
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	26.044,53		EUR		26.044,53	0,52
		SEK	15.065,13		EUR		1.405,65	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	0,84		EUR		0,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	8.097,98		EUR		5.009,83	0,10
		JPY	714.712,00		EUR		6.036,01	0,12
		USD	15.949,07		EUR		14.568,02	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	92.940,50	1,84
Zinsansprüche		EUR	40.647,99		EUR		40.647,99	0,81
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	1.810,00		EUR		1.810,00	0,04
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	3.112,50		EUR		2.842,98	0,05
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	47.639,53		EUR		47.639,53	0,94
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-25.613,71	-0,51
Asset Managementvergütung		EUR	-1.601,07		EUR		-1.601,07	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.856,72		EUR		-6.856,72	-0,14
Reportingkosten		EUR	-2.080,46		EUR		-2.080,46	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.200,27		EUR		-1.200,27	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-96,56		EUR		-96,56	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.494,87		EUR		-2.494,87	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-419,59		EUR		-419,59	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.189,67		EUR		-1.189,67	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-293,95		EUR		-293,95	-0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-3.302,00		EUR		-3.302,00	-0,07
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		JPY	-719.750,00		EUR		-6.078,55	-0,12
Teilfondsvermögen						EUR	5.044.966,41	100,00 ¹⁾

BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

Anzahl Anteile	STK	50.106,469
Ausgabepreis	EUR	102,70
Rücknahmepreis	EUR	100,68
Inventarwert	EUR	5.044.966,41
Anteilwert	EUR	100,68

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6164182	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4489678	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0859322	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4666456	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8892138	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5820277	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,4080970	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos	(MXN)	21,4942085	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,7175449	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,1944881	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0948000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,5301682	= 1 EUR (EUR)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

**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 in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR		100	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	100	100	
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	XS1873219304	EUR		100	
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699	EUR		70	
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853	EUR	100	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Bankia S.A. EO-Preferred Bonos 2019(24)	ES0313307201	EUR		100	
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13	USD		200	

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N.	LU1262339143	ANT		10	
---	--------------	-----	--	----	--

Gruppenfremde Investmentanteile

C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT		3.000	
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7	ANT		1.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

ISIN	LU0828722487
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	5.044.966,41
Umlaufende Anteile	50.106,47
Anteilwert	100,68
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,50%, derzeit 1,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 2%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Short Term Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	2.733.816,16	100,39
1. Anleihen	2.573.382,17	94,50
Corporates (inkl. Financials)	405.791,04	14,90
öffentliche Anleihen	2.167.591,13	79,60
2. Forderungen	22.307,97	0,82
3. Bankguthaben	138.126,02	5,07
II. Verbindlichkeiten	-10.706,57	-0,39
III. Teilfondsvermögen	2.723.109,59	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Short Term Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		2.573.382,17	94,50
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		2.368.202,17	86,97
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.368.202,17	86,97
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005142143	EUR	200			100 %	100,993	201.986,00	7,42
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	250			%	102,476	256.188,93	9,41
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041	EUR	200			%	100,502	201.004,54	7,38
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR	300			%	102,793	308.377,50	11,32
2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S	XS1017763100	EUR	150			%	104,006	156.009,00	5,73
4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20)	PTOTECOE0029	EUR	200			%	103,783	207.566,00	7,62
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR	300			%	108,107	324.320,01	11,91
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	250			%	102,646	256.614,65	9,42
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES0000012801	EUR	250			%	102,210	255.524,50	9,38
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(20)	XS1893632221	EUR	200			%	100,306	200.611,04	7,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		205.180,00	7,53
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		205.180,00	7,53
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430	EUR	200			%	102,590	205.180,00	7,53
Summe Wertpapiervermögen						EUR		2.573.382,17	94,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		138.126,02	5,07
Bankguthaben						EUR		138.126,02	5,07
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	127.456,05			EUR		127.456,05	4,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	11.681,48			EUR		10.669,97	0,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Short Term Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	22.307,97	0,82
Zinsansprüche		EUR	20.170,47		EUR		20.170,47	0,74
Quellensteuerforderungen		EUR	2.137,50		EUR		2.137,50	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-10.706,57	-0,39
Asset Managementvergütung		EUR	-275,70		EUR		-275,70	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-53,64		EUR		-53,64	0,00
Reportingkosten		EUR	-7.567,05		EUR		-7.567,05	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.029,75		EUR		-1.029,75	-0,04
Taxe d'Abonnement		EUR	-340,37		EUR		-340,37	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-567,48		EUR		-567,48	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-419,59		EUR		-419,59	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-190,69		EUR		-190,69	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-262,30		EUR		-262,30	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	2.723.109,59	100,00 ¹⁾
BayernInvest Short Term Fonds TL								
Anzahl Anteile					STK		23.637,594	
Ausgabepreis					EUR		118,66	
Rücknahmepreis					EUR		115,20	
Inventarwert					EUR		2.723.109,59	
Anteilwert					EUR		115,20	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Short Term Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.09.2019 1,0948000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Short Term 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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6000 % Spanien EO-Bonos 2009(19)	ES00000121L2	EUR		300	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Short Term Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Short Term Fonds TL

ISIN	LU0034055755
Währung	DEM
Auflegungsdatum	02.09.1991
Erstausgabepreis	1.100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	2.723.109,59
Umlaufende Anteile	23.637,59
Anteilwert	115,20
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,65%, derzeit 0,45% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	22.455.390,92	100,06
1. Anleihen	21.609.303,97	96,29
Corporates (inkl. Financials)	21.300.740,38	94,92
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	308.563,59	1,37
2. Forderungen	144.552,35	0,64
3. Bankguthaben	701.534,60	3,13
II. Verbindlichkeiten	-13.521,86	-0,06
III. Teilfondsvermögen	22.441.869,06	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						EUR	21.609.303,97	96,29
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	16.265.616,74	72,48
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	16.265.616,74	72,48
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	100		%	104,238	104.237,83	0,46
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	500		%	107,226	536.129,90	2,39
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR	100	100	%	100,128	100.128,23	0,45
0,1250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20)	XS1501162876	EUR	100		%	100,179	100.178,71	0,45
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR	100		%	103,140	103.140,17	0,46
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	200	200	%	104,125	208.250,00	0,93
2,1250 % Arountown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100		%	98,541	98.541,00	0,44
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760	EUR	190		%	100,495	190.941,37	0,85
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110	EUR	150		%	103,405	155.106,98	0,69
0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)	FR0013378445	EUR	200		%	101,906	203.811,26	0,91
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	200		%	101,928	203.856,86	0,91
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	XS1820037270	EUR	300		%	106,081	318.243,06	1,42
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	300		%	102,855	308.563,59	1,37
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	500	200	%	104,422	522.112,20	2,33
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218	EUR	350		%	102,575	359.012,89	1,60
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR	150		%	106,845	160.267,88	0,71
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR	100		%	103,926	103.925,73	0,46
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037	EUR	200		%	112,380	224.760,00	1,00
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094	EUR	600	300	%	102,296	613.775,94	2,73
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128	EUR	200		%	101,937	203.873,22	0,91
1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975	EUR	200		%	100,697	201.394,00	0,90
3,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0557252417	EUR	200		%	104,080	208.159,82	0,93
1,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)	CH0343366842	EUR	200		%	104,104	208.208,38	0,93
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR	290	540	250 %	99,208	287.703,78	1,28
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	250		%	103,083	257.707,28	1,15
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100		%	102,068	102.067,50	0,45
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	150	150	%	100,121	150.180,75	0,67
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWH9	EUR	100		%	100,527	100.526,50	0,45
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR	200		%	103,289	206.577,26	0,92
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907	EUR	100		%	106,135	106.135,00	0,47

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währung Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR	300	300	%	99,085	297.254,01	1,32
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505	EUR	100		%	100,996	100.995,67	0,45
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	300		%	102,713	308.138,22	1,37
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1383510259	EUR	150		%	101,216	151.824,65	0,68
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1435295925	EUR	100		%	101,714	101.713,72	0,45
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1697916358	EUR	220		%	100,281	220.618,02	0,98
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR	200		%	101,790	203.579,24	0,91
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR	200		%	99,661	199.322,78	0,89
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR	100		%	99,797	99.797,21	0,44
0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843436574	EUR	150	150	%	102,094	153.141,60	0,68
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	230		%	102,281	235.245,73	1,05
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896	EUR	170		%	104,083	176.941,41	0,79
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650	EUR	100		%	102,503	102.503,37	0,46
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR	150		%	101,334	152.000,28	0,68
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	200		%	102,716	205.432,50	0,92
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	200		%	101,567	203.134,00	0,91
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(23)	XS1882544627	EUR	100		%	103,356	103.355,66	0,46
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1955169104	EUR	220		%	102,153	224.737,61	1,00
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/22)	XS2020670696	EUR	600	600	%	100,097	600.583,20	2,68
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	150		%	107,921	161.881,16	0,72
0,6250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1788515861	EUR	280		%	101,055	282.953,92	1,26
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	600		%	100,991	605.948,70	2,70
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	250		%	110,650	276.624,58	1,23
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	200		%	106,941	213.882,00	0,95
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660	EUR	300		%	101,246	303.736,50	1,35
1,0000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR	100		%	101,765	101.764,60	0,45
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/22) Reg.S	XS1980189028	EUR	100	100	%	100,945	100.944,93	0,45
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR	100		%	101,295	101.295,30	0,45
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR	420		%	106,780	448.476,76	2,00
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550951641	EUR	300		%	102,105	306.313,68	1,36
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699	EUR	190		%	102,213	194.204,21	0,87
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23/23)	XS1881004730	EUR	120		%	103,684	124.420,72	0,55
1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013403441	EUR	200		%	103,746	207.492,64	0,92
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1429528588	EUR	100		%	101,455	101.455,05	0,45
1,1250 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22) Reg.S	XS1843449049	EUR	180		%	103,051	185.491,84	0,83
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	100		100 %	102,537	102.536,67	0,46

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	200		%	108,883	217.765,66	0,97
1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)	CH0409606354	EUR	500		%	104,154	520.770,50	2,32
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	300		%	102,218	306.653,01	1,37
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	300		210 %	106,110	318.328,50	1,42
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21)	XS1806453814	EUR	190		%	100,473	190.899,40	0,85
0,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(21)	XS1830992480	EUR	400		%	100,985	403.940,44	1,80

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 5.343.687,23 23,81

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.343.687,23 23,81

1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR	400		%	104,414	417.657,00	1,86
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR	100		%	101,755	101.755,00	0,45
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR	200		%	101,087	202.174,00	0,90
1,7500 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351	EUR	240		%	104,405	250.572,89	1,12
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246	EUR	250		%	100,867	252.167,50	1,12
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	150		%	103,041	154.561,50	0,69
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	300		%	104,933	314.797,50	1,40
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	500		%	103,294	516.468,40	2,30
3,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1384278203	EUR	100		%	101,906	101.906,00	0,45
0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/21)	XS1640492648	EUR	200		%	100,582	201.164,66	0,90
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	250		%	104,100	260.250,05	1,16
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S	XS1844997970	EUR	150		%	108,187	162.280,50	0,72
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	100	100	%	101,244	101.243,96	0,45
1,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1492457236	EUR	400		%	101,174	404.694,72	1,80
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	120		%	100,924	121.108,80	0,54
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425	EUR	200		%	102,465	204.929,10	0,91
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796	EUR	200		%	102,174	204.348,90	0,91
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349	EUR	350		%	102,266	357.929,25	1,59
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	500		%	105,017	525.085,00	2,34
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	300	300	%	100,816	302.448,00	1,35
3,5000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/21) Reg.S	USU07265AA63	USD	200		%	101,896	186.144,50	0,83

Summe Wertpapiervermögen

EUR 21.609.303,97 96,29

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	701.534,60	3,13
Bankguthaben						EUR	682.060,09	3,04
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	581.574,90		EUR	100,000	581.574,90	2,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	110.011,19		EUR	100,000	100.485,19	0,45
Tagesgelder						EUR	19.474,51	0,09
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung		EUR	19.474,51		EUR	100,000	19.474,51	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	144.552,35	0,64
Zinsansprüche		EUR	141.204,32		EUR		141.204,32	0,63
Sonstige Forderungen		EUR	3.348,03		EUR		3.348,03	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-13.521,86	-0,06
Asset Managementvergütung		EUR	-3.317,78		EUR		-3.317,78	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.869,94		EUR		-1.869,94	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.647,12		EUR		-2.647,12	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-700,83		EUR		-700,83	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.625,39		EUR		-2.625,39	-0,01
Vertriebsprovision		EUR	-414,19		EUR		-414,19	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.131,53		EUR		-1.131,53	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-192,56		EUR		-192,56	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-622,52		EUR		-622,52	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	22.441.869,06	100,00 ¹⁾

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL								
Anzahl Anteile						STK	5.802,000	
Ausgabepreis						EUR	3.699,20	
Rücknahmepreis						EUR	3.626,66	
Inventarwert						EUR	21.041.894,30	
Anteilwert						EUR	3.626,66	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL								
Anzahl Anteile						STK	22.673,268	
Ausgabepreis						EUR	39,21	
Rücknahmepreis						EUR	38,07	
Inventarwert						EUR	863.149,52	
Anteilwert						EUR	38,07	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL								
Anzahl Anteile						STK	58,000	
Ausgabepreis						EUR	61,00	
Rücknahmepreis						EUR	59,22	
Inventarwert						EUR	3.434,98	
Anteilwert						EUR	59,22	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL								
Anzahl Anteile						STK	8.708,000	
Ausgabepreis						EUR	61,25	
Rücknahmepreis						EUR	61,25	
Inventarwert						EUR	533.390,25	
Anteilwert						EUR	61,25	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.09.2019 1,0948000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate 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					
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR		150	
0,3500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS1957532887	EUR		420	
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1774629346	EUR		350	
1,1530 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19)	XS0191752434	EUR		150	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR		300	
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/22)	XS1955024630	EUR		290	
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559	EUR		200	
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR		200	
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1853417712	EUR		150	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)	XS1549372420	EUR		100	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR		320	
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	XS1829217428	EUR		375	
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	XS1873219304	EUR		400	
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157	EUR		200	
1,0000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	BE6286238561	EUR		200	
1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)	XS1070075988	EUR		200	
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139091372	EUR		100	
5,3750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0531922465	EUR		50	
1,1250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-T.Nts 2018(23)	XS1837997979	EUR		200	
0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)	FR0013396496	EUR		100	
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1548539441	EUR		200	
0,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2022/2022)	DE000A2TSTD0	EUR		300	
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	XS1322986537	EUR		150	
1,7500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR		190	
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR		250	
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078	EUR		100	
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1754213947	EUR		250	
0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)	XS1972547183	EUR		360	
2,3750 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0858089740	EUR		200	

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0210 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/21)	XS1996268253	EUR	380	380	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR		250	

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL
ISIN	LU0162078025	LU0110699088	LU0162077563	LU0110699914
Auflegungsdatum	10.03.2003	05.06.2000	07.03.2003	05.06.2000
Erstausgabepreis	5.000,00	50,00	55,09	50,00
Mindestanlage	1.000.000,00	keine	keine	keine
Auflösungsdatum	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	21.041.894,30	863.149,52	3.434,98	533.390,25
Umlaufende Anteile	5.802,000	22.673,27	58,00	8.708,00
Anteilwert	3.626,66	38,07	59,22	61,25
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,45%, derzeit 0,45% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 2%	max. 3%	max. 3%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	15.286.376,43	100,32
1. Aktien	14.877.390,19	97,64
Banken	4.241.868,87	27,84
Chemie	79.702,17	0,52
Energie	3.881.440,74	25,47
Finanzdienstleister	234.852,92	1,54
Handel	504.184,45	3,31
Immobilien	343.218,89	2,25
Industrie	1.242.902,32	8,16
Konsum (zyklisch)	143.820,00	0,94
Medien	224.527,81	1,47
Nahrungsmittel	255.983,90	1,68
Privater Konsum u. Haushalt	171.775,72	1,13
Reise u. Freizeit	110.880,15	0,73
Rohstoffe	1.469.821,47	9,65
Technologie	319.382,35	2,10
Telekommunikation	203.725,80	1,34
Versicherungen	324.915,22	2,13
Versorger	1.124.387,41	7,38
2. Forderungen	20.599,63	0,13
3. Bankguthaben	388.386,61	2,55
II. Verbindlichkeiten	-49.106,81	-0,32
III. Teilfondsvermögen	15.237.269,62	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		14.877.390,19	97,64
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		12.779.372,57	83,87
Aktien						EUR		12.779.372,57	83,87
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	20.100			CZK	520,000	404.274,78	2,65
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	7.500			CZK	803,000	232.945,35	1,53
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 1	CZ0008040318	STK	78.600			CZK	72,800	221.325,36	1,45
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	250			CZK	13.640,000	131.896,00	0,87
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	1.700			EUR	84,600	143.820,00	0,94
Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.	SI0021117344	STK	1.250		250	EUR	54,200	67.750,00	0,44
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	11.000			GBP	11,480	142.013,09	0,93
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	39.200			HUF	2.940,000	343.661,06	2,26
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	24.400		300	HUF	12.820,000	932.770,44	6,12
AmRest Holdings S.E. Acciones Port. EO-,1	ES0105375002	STK	15.000			PLN	45,000	154.112,69	1,01
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	4.800	800		PLN	103,600	113.536,53	0,75
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	1.300		600	PLN	139,100	41.286,22	0,27
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	15.000			PLN	26,920	92.193,64	0,61
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.285			PLN	158,500	46.501,51	0,31
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK	140.000		15.000	PLN	4,755	151.989,36	1,00
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK	78.000			PLN	9,440	168.112,98	1,10
Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK	9.000			PLN	88,600	182.058,46	1,19
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	8.200		2.000	PLN	79,800	149.400,27	0,98
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	53		7	PLN	8.540,000	103.339,98	0,68
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	19.750		250	PLN	97,860	441.272,59	2,90
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	69.500	13.000		PLN	40,040	635.350,70	4,17
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	38.000	4.600		PLN	37,450	324.915,22	2,13
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	330	330		PLN	316,000	23.808,70	0,16
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	89.400		60.600	PLN	1,531	31.249,81	0,21
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	8.000			PLN	39,950	72.969,51	0,48
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK	8.782			PLN	66,000	132.334,17	0,87
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK	124.602		31.398	TRY	8,270	166.350,88	1,09
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	12.800	11.000	9.200	TRY	49,300	101.871,21	0,67
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREGL91G3	STK	80.000			TRY	6,830	88.207,45	0,58
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	26.645		18.355	TRY	9,620	41.379,51	0,27

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	39.000		TRY	19,140	120.503,90	0,79	
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK	64.000	14.000	TRY	3,560	36.781,09	0,24	
TAV Havalimanlari Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETAVH00018	STK	8.000		TRY	22,860	29.523,02	0,19	
Türk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien TN 1	TRATHYAO91M5	STK	14.350		TRY	12,100	28.030,56	0,18	
Türk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETTLK00013	STK	145.000		TRY	5,820	136.234,02	0,89	
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK	184.884		TRY	35.116	308.314,69	2,02	
Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAISTR91N2	STK	32.900		TRY	52.100	33.725,95	0,22	
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q3	STK	26.000		TRY	4,620	19.391,43	0,13	
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	180.000		USD	28.000	1.164.048,23	7,64	
LSR Group PAO Reg.Shs (GDRs Reg. S)/5 o.N.	US50218G2066	STK	11.400		USD	8.600	23.116,55	0,15	
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	17.900		USD	600	1.381.576,54	9,07	
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1	US5591892048	STK	9.150	1.650	USD	7,900	66.025,76	0,43	
Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	STK	8.761		USD	21,800	174.451,77	1,14	
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	9.000	2.600	USD	8,210	67.491,78	0,44	
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	4.250		USD	250	208.200	808.229,81	5,30
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	3.000		USD	800	22,020	60.339,79	0,40
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G2093	STK	3.700		USD	2.800	12,700	42.921,08	0,28
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	49.500		USD	4.500	6,544	295.878,70	1,94
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	108.500		USD	1.500	14,345	1.421.659,21	9,33
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	6.750		USD	1.250	14,610	90.078,10	0,59
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	3.000		USD	65,200	178.662,77	1,17	
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK	22.000		USD	18.000	1,322	26.565,58	0,17
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	7.500		USD	34,770	238.194,19	1,56	
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	4.500		USD	35,260	144.930,58	0,95	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

2.098.017,62

13,77

Aktien

EUR

2.098.017,62

13,77

Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680		RUB	89,680	25.063,00	0,16	
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	1.500	500	RUB	7.561,500	161.068,87	1,06	
Surgutneftegas PJSC Registered Shares RL 1	RU0008926258	STK	45.500	45.500	RUB	34,835	22.508,14	0,15	
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	10.700	4.000	RUB	697,500	105.984,02	0,70	
Aeroflot-Russian Airlines PJSC Registered Shares RL 1	RU0009062285	STK	36.500		USD	13.500	1,600	53.326,57	0,35
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	115.250	26.400	USD	21.150	1,128	118.696,87	0,78
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC Registered Shares RL 1	RU0009100945	STK	79.802		USD	11.490	0,792	57.765,48	0,38
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	32.620		USD	1,394	41.542,44	0,27	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Gazprom Neft PJSC Reg. Shs (Sp.ADRs)/5 RL-,0016	US36829G1076	STK	2.800			USD	32,900	84.143,22	0,55
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	70.500	70.500		USD	3,543	228.125,52	1,50
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.717.000	517.000		USD	0,070	110.082,16	0,72
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	700	700		USD	55,062	35.206,05	0,23
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	28.700		1.800	USD	25,730	674.507,67	4,43
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	57.000			USD	1,467	76.391,04	0,50
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300	13.300		USD	2,196	26.681,43	0,18
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	60.632			USD	0,720	39.879,72	0,26
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700	1.700		USD	14,609	22.684,81	0,15
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	27.000		5.500	USD	5,660	139.587,14	0,92
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	2.000.000			USD	0,041	74.773,47	0,49

Summe Wertpapiervermögen

EUR 14.877.390,19 97,64

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 388.386,61 2,55

Bankguthaben

EUR 388.386,61 2,55

Guthaben bei European Depository Bank S.A.

Guthaben in Fondswährung EUR 348.060,96 EUR 348.060,96 2,28

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

CZK 148.717,10 EUR 5.752,26 0,04

HUF 976.745,60 EUR 2.912,58 0,02

PLN 38.562,56 EUR 8.804,41 0,06

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

RUB 379.013,85 EUR 5.382,29 0,03

TRY 54.160,23 EUR 8.743,29 0,06

USD 9.558,50 EUR 8.730,82 0,06

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 20.599,63 0,13

Zinsansprüche EUR 289,86 EUR 289,86 0,00

Dividendenansprüche EUR 19.688,76 EUR 19.688,76 0,13

Quellensteuerforderungen EUR 397,38 EUR 397,38 0,00

Sonstige Forderungen EUR 223,63 EUR 223,63 0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-49.106,81	-0,32
Asset Managementvergütung		EUR	-4.961,96		EUR		-4.961,96	-0,03
Reportingkosten		EUR	-1.094,78		EUR		-1.094,78	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.040,49		EUR		-2.040,49	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.898,64		EUR		-1.898,64	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-7.194,85		EUR		-7.194,85	-0,05
Vertriebsprovision		EUR	-24.792,32		EUR		-24.792,32	-0,16
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.899,82		EUR		-1.899,82	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.210,06		EUR		-5.210,06	-0,04
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-13,89		EUR		-13,89	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	15.237.269,62	100,00 ¹⁾
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL								
Anzahl Anteile					STK		155.742,873	
Ausgabepreis					EUR		97,84	
Rücknahmepreis					EUR		97,84	
Inventarwert					EUR		15.237.269,62	
Anteilwert					EUR		97,84	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2019	
Tschechische Kronen	(CZK)	25,8537030	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8892138	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	335,3536810	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,3799118	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	70,4186338	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,1944881	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0948000	= 1 EUR (EUR)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa 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					
Aktien					
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 10,25	PLPGER000010	STK		85.000	
Türkiye Halk Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETHAL00019	STK		40.000	

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Osteuropa Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	15.237.269,62
Umlaufende Anteile	155.742,87
Anteilwert	97,84
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Fonds - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	50.258.469,85	100,24
1. Aktien	14.877.390,19	29,68
Banken	4.241.868,87	8,46
Chemie	79.702,17	0,16
Energie	3.881.440,74	7,74
Finanzdienstleister	234.852,92	0,47
Handel	504.184,45	1,01
Immobilien	343.218,89	0,68
Industrie	1.242.902,32	2,48
Konsum (zyklisch)	143.820,00	0,29
Medien	224.527,81	0,45
Nahrungsmittel	255.983,90	0,51
Privater Konsum u. Haushalt	171.775,72	0,34
Reise u. Freizeit	110.880,15	0,22
Rohstoffe	1.469.821,47	2,93
Technologie	319.382,35	0,64
Telekommunikation	203.725,80	0,41
Versicherungen	324.915,22	0,65
Versorger	1.124.387,41	2,24
2. Anleihen	28.324.046,85	56,49
Corporates (inkl. Financials)	22.844.269,40	45,56
öffentliche Anleihen	4.346.911,51	8,67
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	1.132.865,94	2,26
3. Zertifikate	593.042,00	1,18
4. Investmentanteile	4.135.672,73	8,25
Aktienfonds	72.974,31	0,15
Indexfonds	3.286.286,58	6,55
Rentenfonds	776.411,84	1,55

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Fonds - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5. Derivate	11.878,36	0,02
6. Forderungen	295.511,58	0,59
7. Bankguthaben	2.020.928,14	4,03
II. Verbindlichkeiten	-120.633,49	-0,24
III. Fondsvermögen	50.137.836,36	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Fonds

Anhang

Der BayernInvest Fonds ist ein Investmentfonds (FCP) der gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwaltet wird.

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 29. September 2019 umgerechnet worden.

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein und dasselbe Wertpapier auf verschiedenen Märkten gehandelt wird, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier verwendet. Investmentfondsanteile werden zum letzten verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere, andere gesetzlich und vertragsmäßig zulässige Vermögenswerte und Wertpapiere, welche zwar an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, für welche aber der letzte Verkaufspreis nicht repräsentativ ist, werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sog. Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabeprices bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in einem sonstigen Online-Medium veröffentlicht werden.

Andere Informationen für die Anteilinhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie können auch in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden, und zwar in solchen Ländern, in denen Fondsanteile angeboten werden.

Zeichnung von Anteilen

Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweilige Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das KIID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BayernInvest Fonds

Anhang

Nettovermögenswert und Ausgabepreis

Nettovermögenswerte und Ausgabepreise pro Anteil werden in Euro ermittelt und täglich veröffentlicht.

Der Nettovermögenswert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettovermögenswert pro Anteil plus Ausgabeaufschlag.

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende Taxe d'abonnement in Höhe von 0,05% p.a. des Teilfondsvermögens zu entrichten. Für die Klasse InstAL beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingennommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den im jeweiligen Teilfonds beschriebenen Devisenkursen zum 29. September 2019 in Euro umgerechnet.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.

6B, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Telefon (00352) 28 26 24 0

Telefax (00352) 28 26 24 99

info@bayerninvest.lu

www.bayerninvest.lu