



BayernInvest Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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 2018

BayernInvest Fonds

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	4
BayernInvest Active Global Balanced Fonds	
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Informationen zu den Anteilklassen	11
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	12
BayernInvest Global Flex Income Fonds	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Devisenkurse	19
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Informationen zu den Anteilklassen	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23
BayernInvest Short Term Fonds	
Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25
Devisenkurse	27
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	28
Informationen zu den Anteilklassen	29
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	30
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	
Vermögensübersicht	31
Vermögensaufstellung	32
Devisenkurse	39
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	40
Informationen zu den Anteilklassen	43
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	44

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Fonds

Inhaltsverzeichnis

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht	48
Vermögensaufstellung	49
Devisenkurse	53
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	54
Informationen zu den Anteilklassen	55
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	56

BayernInvest Fonds konsolidiert

Vermögensübersicht	57
--------------------	----

Anhang	59
---------------	-----------

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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

Dr. Volker van R  th
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Katja Lammert
Geschäftsführerin der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Marjan Galun
Bereichsleiter Business Operations & Process Management
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

bis zum 7. August 2018
J  rg Schwanitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsführung

Marjan Galun
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Alexandra Beining
Geschäftsführerin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis zum 7. August 2018
J  rg Schwanitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxembourg

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

Vertriebs- und Zahlstelle in Ungarn

MKB Bank Rt.
V  ci 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 2018

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	4.982.963,76	100,31
1. Zertifikate	353.888,50	7,12
2. Investmentanteile	4.135.474,65	83,25
Aktienfonds	762.401,49	15,35
Indexfonds	2.192.856,27	44,14
Rentenfonds	1.180.216,89	23,76
3. Derivate	-4.459,39	-0,09
4. Forderungen	42.254,10	0,85
5. Bankguthaben	455.805,90	9,18
II. Verbindlichkeiten	-15.538,20	-0,31
III. Teilfondsvermögen	4.967.425,56	100,00

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	4.489.363,15	90,38
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	353.888,50	7,12
Zertifikate						EUR	353.888,50	7,12
DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt	DE000A1AQGX1	STK	2.000	2.000		EUR 71,280	142.560,00	2,87
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phy Silver E	DE000A1EK0J7	STK	1.000	1.000		EUR 95,255	95.255,00	1,92
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	1.100	1.100		EUR 83,010	91.311,00	1,84
ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.	JE00B78NPW60	STK	3.500	3.500		EUR 7,075	24.762,50	0,50
Investmentanteile						EUR	4.135.474,65	83,25
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	4.135.474,65	83,25
C.S.-CBK Co.ex-A.M.EUR Hd T.U. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1275255799	ANT	3.200	3.200		EUR 65,650	210.080,00	4,23
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	15.219		7.000	EUR 38,100	579.843,90	11,67
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	500	500		EUR 208,400	104.200,00	2,10
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	600	600		EUR 160,350	96.210,00	1,94
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	1.400	1.400		EUR 80,530	112.742,00	2,27
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile A o.N.	LU0308864023	ANT	1.957			EUR 103,110	201.786,27	4,06
RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile L o.N.	LU0424800612	ANT	550		3.346	EUR 190,140	104.577,00	2,11
SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	ANT	3.400	3.400		EUR 30,218	102.741,20	2,07
SPDR Bl.Bar.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZX26	ANT	2.500	2.500		EUR 42,596	106.490,00	2,14
SPDR Bl.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81	ANT	2.600	2.600		EUR 42,116	109.501,60	2,20
Threadn.Inv.Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile R Acc EUR o.N.	GB00B0PHJS66	ANT	64.698			EUR 3,044	196.960,12	3,97
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	ANT	3.000	3.000		EUR 9,831	29.491,80	0,59
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290356871	ANT	1.522	1.522		EUR 167,945	255.612,29	5,15
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT	5.986			EUR 81,180	485.943,48	9,78
Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares A JPY o.N.	LU0161332480	ANT	472			JPY 37.607,000	134.259,92	2,70
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N	LU0029871042	ANT	47.673			USD 17,170	700.569,51	14,10
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.	LU0772958525	ANT	737		2.000	USD 197,880	124.818,18	2,51
WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	LU0233505998	ANT	14.000		1.754	USD 40,030	479.647,38	9,66
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	4.489.363,15	90,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate						EUR	-4.459,39	-0,09	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR	-2.902,77	-0,06	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-3.182,77	-0,06	
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 21.12.18		STK	Anzahl -4			EUR	-1.760,00	-0,04	
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex MINI 17.10.18		STK	Anzahl 5			EUR	-400,00	-0,01	
FUTURE S&P 500 Index MINI 21.12.18		STK	Anzahl -1			EUR	-1.022,77	-0,02	
Optionsrechte						EUR	280,00	0,01	
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	280,00	0,01	
PUT ESTX 50 PR.EUR 19.10.18 3'300,00		STK	Anzahl 4			EUR	7,000	280,00	0,01
Devisen-Derivate						EUR	-1.556,62	-0,03	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Finanzterminkontrakte auf Devisen						EUR	-1.556,62	-0,03	
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 17.12.18		STK	Anzahl 4				-1.556,62	-0,03	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	455.805,90	9,18	
Bankguthaben						EUR	455.805,90	9,18	
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	211.935,64			EUR	211.935,64	4,27	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	5.182.411,00			EUR	39.198,33	0,79	
		USD	239.138,69			EUR	204.671,93	4,12	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	42.254,10	0,85
Sonstige Forderungen		EUR	1.087,49		EUR		1.087,49	0,02
Zinsansprüche		EUR	745,46		EUR		745,46	0,02
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	2.160,00		EUR		2.160,00	0,04
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	3.013,75		EUR		2.579,39	0,05
Einschüsse (Initial Margin) in Fondswährung		EUR	21.628,73		EUR		21.628,73	0,44
Einschüsse (Initial Margin) in Nicht-EU/EWR-Währung		JPY	138.000,00		EUR		1.043,79	0,02
Einschüsse (Initial Margin) in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	15.200,00		EUR		13.009,24	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-15.538,20	-0,31
Asset Managementvergütung		EUR	-1.225,67		EUR		-1.225,67	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.163,57		EUR		-7.163,57	-0,14
Reportingkosten		EUR	-1.308,02		EUR		-1.308,02	-0,03
Taxe d'Abonnement		EUR	-402,87		EUR		-402,87	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.881,29		EUR		-3.881,29	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-418,36		EUR		-418,36	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.021,39		EUR		-1.021,39	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-117,03		EUR		-117,03	-0,00
Teilfondsvermögen						EUR	4.967.425,56	100,00 ¹⁾
BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL								
Anzahl Anteile					STK		39.444,377	
Ausgabepreis					EUR		130,97	
Rücknahmepreis					EUR		125,93	
Inventarwert					EUR		4.967.425,56	
Anteilwert					EUR		125,93	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.09.2018	
Japanische Yen	(JPY)	132,2100000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1684000	= 1 EUR (EUR)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.A Acc.EUR Hdgd oN	LU0280566992	ANT		18.652	
GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C o.N.	LU0107852435	ANT		449	
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.A (perf)(acc)EUR(hed.)oN	LU0289470113	ANT		1.271	
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	ANT		1.494	
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7	ANT		2.821	
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	ANT		11.841	

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
Fondsvermögen	4.967.425,56
Umlaufende Anteile	39.444,377
Anteilwert	125,93
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL
LU0828716919

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2016	7.849.786,89 EUR	114,79 EUR
31.03.2017	7.508.610,22 EUR	130,13 EUR
31.03.2018	6.249.372,38 EUR	124,60 EUR
30.09.2018	4.967.425,56 EUR	125,93 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	5.392.055,43	100,74
1. Anleihen	4.242.720,57	79,27
Corporates (inkl. Financials)	1.083.860,80	20,25
öffentliche Anleihen	2.350.329,35	43,91
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	808.530,42	15,11
2. Zertifikate	230.640,00	4,31
3. Investmentanteile	465.504,37	8,70
Aktienfonds	44.550,30	0,83
Indexfonds	130.804,07	2,44
Mischfonds	111.780,00	2,09
Rentenfonds	178.370,00	3,33
4. Derivate	14.963,28	0,28
5. Forderungen	90.662,29	1,69
6. Bankguthaben	347.564,92	6,49
II. Verbindlichkeiten	-39.810,31	-0,74
III. Teilfondsvermögen	5.352.245,12	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	4.938.864,94	92,28
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	3.316.654,91	61,97
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	3.086.014,91	57,66
2,5000 % Alpha Bank A.E. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065	EUR	100			101,399	101.399,00	1,89
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) ³⁾	DE0001030542	EUR	120	60		107,187	137.505,91	2,57
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM002	EUR	100			100,519	100.519,00	1,88
2,7500 % Eurobank Ergasias S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(20)	XS1709545641	EUR	100		100	102,130	102.130,00	1,91
1,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2010(22) ³⁾	FR0010899765	EUR	120	60		110,607	148.653,15	2,78
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555	EUR	50	50		101,579	50.789,50	0,95
3,7500 % Griechenland EO-Notes 2017(28)	GR0124034688	EUR	60			97,905	58.743,00	1,10
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	200			107,124	214.248,50	4,00
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	XS1873219304	EUR	200	200		100,720	201.439,28	3,76
2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1314238459	EUR	100			107,001	107.001,00	2,00
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(19)	IT0004423957	EUR	100	100		101,813	101.813,00	1,90
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	100		100	90,805	90.805,01	1,70
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23) ³⁾	IT0004243512	EUR	60			108,437	76.691,42	1,43
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	100	200	100	100,505	100.505,00	1,88
2,7500 % National Bank of Greece S.A. EO-Md.-T.Cov.Bds 2017(20)	XS1698932925	EUR	150			103,165	154.747,50	2,89
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	150			100,024	150.036,00	2,80
2,3750 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013153707	EUR	60	60		105,487	63.292,20	1,18
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	100			109,997	109.997,00	2,06
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0011	EUR	100			118,923	118.923,00	2,22
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR	100	100		105,430	105.430,00	1,97
1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR	150			102,516	153.774,00	2,87
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27) ³⁾	ES00000128S2	EUR	60			106,237	65.493,75	1,23
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	100		100	100,596	100.596,00	1,88
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	EUR	200	200		99,849	199.698,92	3,73
2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)	XS1816329418	EUR	100	100		99,805	99.805,00	1,86
4,1250 % Slowenien, Republik DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS0982708926	USD	200			100,470	171.978,77	3,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Zertifikate						EUR	230.640,00	4,31
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	1.500	1.000	500	EUR 83,010	124.515,00	2,33
ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.	JE00B78NPW60	STK	15.000	12.000		EUR 7,075	106.125,00	1,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.156.705,66	21,61
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.156.705,66	21,61
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR	100	100	%	99,494	99.494,00	1,86
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	100		%	105,890	105.890,48	1,98
2,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665	EUR	100	100	%	100,822	100.821,73	1,88
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	100	100	%	100,281	100.281,00	1,87
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13	USD	200		%	94,898	162.440,94	3,03
3,7500 % Mexiko DL-Notes 2018(18/28)	US91087BAE02	USD	200		%	95,466	163.413,21	3,05
4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)	US718286BK23	USD	100		%	101,796	87.124,27	1,63
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73	USD	400	400	%	98,508	337.240,03	6,30
Investmentanteile						EUR	465.504,37	8,70
KVG - eigene Investmentanteile						EUR	178.370,00	3,33
Bayernl.Em.Mkts Sel.Corp.Bd IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	DE000A1J17V9	ANT	200	200		EUR 891,850	178.370,00	3,33
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	44.550,30	0,83
DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N.	LU1262339143	ANT	10			EUR 4.455,030	44.550,30	0,83
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	242.584,07	4,53
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	1.000	1.000	1.000	EUR 11,966	11.966,00	0,22
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7	ANT	1.000		1.000	EUR 111,780	111.780,00	2,09
I.M.-I.Bloomb.Commodity UETF Registered Shs oN	IE00BD6FTQ80	ANT	8.000	4.000		USD 17,356	118.838,07	2,22
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	4.938.864,94	92,28

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate						EUR	14.963,28	0,28	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR	10.950,00	0,20	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	10.390,00	0,19	
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 21.12.18		STK	Anzahl 12			EUR	10.740,00	0,20	
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex MINI 17.10.18		STK	Anzahl 5			EUR	-350,00	-0,01	
Optionsrechte						EUR	560,00	0,01	
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	560,00	0,01	
PUT ESTX 50 PR.EUR 19.10.18 3'300,00		STK	Anzahl 8			EUR	7,000	560,00	0,01
Zins-Derivate						EUR	9.390,00	0,18	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR	9.390,00	0,18	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 06.12.18		EUR	-400.000			EUR	3.440,00	0,06	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 06.12.18		EUR	-400.000			EUR	5.950,00	0,11	
Devisen-Derivate						EUR	-5.376,72	-0,10	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Finanzterminkontrakte auf Devisen						EUR	-5.376,72	-0,10	
FUTURE EUR/GBP Futures 17.12.18		STK	Anzahl 1			EUR	196,58	0,00	
FUTURE EUR/JPY Futures 17.12.18		STK	Anzahl -1			EUR	-2.240,76	-0,04	
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 17.12.18		STK	Anzahl 5			EUR	-3.332,54	-0,06	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	347.564,92	6,49
Bankguthaben						EUR	299.823,17	5,60
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
		DKK	1.924,38			EUR	258,04	0,00
		SEK	2.212,18			EUR	214,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		AUD	6.992,96			EUR	4.323,71	0,08
		CAD	2.590,83			EUR	1.698,29	0,03
		CHF	102.098,84			EUR	89.650,82	1,67
		HKD	63.779,77			EUR	6.985,16	0,13
		JPY	19.471.883,00			EUR	147.279,96	2,75
		MXN	100.000,00			EUR	4.556,67	0,09
		USD	47.912,83			EUR	41.007,21	0,77
		ZAR	4.783,84			EUR	291,30	0,01
Guthaben bei UBS Ltd., London								
Guthaben in Fondswährung						EUR	3.557,39	0,07
Tagesgelder						EUR	47.741,75	0,89
Guthaben bei UBS Ltd., London								
Tagesgeld								
		EUR	28.913,10			EUR	28.913,10	0,54
		GBP	2.972,85			EUR	3.339,53	0,06
		JPY	462.125,00			EUR	3.495,39	0,07
		USD	14.013,47			EUR	11.993,73	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	90.662,29	1,69
Einschüsse (Initial Margin) in Fondswährung						EUR	32.392,66	0,61
Einschüsse (Initial Margin) in sonstigen EU/EWR-Währungen						GBP	2.200,00	0,05
Einschüsse (Initial Margin) in Nicht-EU/EWR-Währungen						JPY	213.000,00	0,03
		USD	10.580,00			EUR	9.055,12	0,17
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung						EUR	350,00	0,01
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung						JPY	296.250,00	0,04
		USD	3.593,75			EUR	3.332,55	0,06
Sonstige Forderungen						EUR	1.074,87	0,02
Zinsansprüche						EUR	38.133,92	0,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-4.670,84	-0,08
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	-4.157,98			EUR	-4.670,84	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-35.139,47	-0,66
Asset Managementvergütung		EUR	-1.684,71			EUR	-1.684,71	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.687,97			EUR	-6.687,97	-0,12
Reportingkosten		EUR	-1.332,69			EUR	-1.332,69	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-129,84			EUR	-129,84	-0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-20.130,00			EUR	-20.130,00	-0,38
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	-175,00			EUR	-196,59	-0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.643,25			EUR	-2.643,25	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-418,36			EUR	-418,36	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.221,04			EUR	-1.221,04	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-695,02			EUR	-695,02	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	5.352.245,12	100,00 ¹⁾
BayernInvest Global Flex Income Fonds AL								
Anzahl Anteile						STK	54.804,015	
Ausgabepreis						EUR	99,62	
Rücknahmepreis						EUR	97,66	
Inventarwert						EUR	5.352.245,12	
Anteilwert						EUR	97,66	

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) Inflationsanleihe

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.09.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,6173500	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5255500	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1388500	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4575500	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8902000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1307500	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,2100000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos	(MXN)	21,9458500	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3075000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1684000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,4224500	= 1 EUR (EUR)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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 (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					
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		1.400	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		2.000	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK		150	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		350	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	XS1806328750	EUR	200	200	
3,2500 % ConAgra Brands Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US205887BJ01	USD		100	
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	100	100	
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677	EUR		100	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	90	90	
2,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1564394796	EUR		100	
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	XS1829217428	EUR	75	75	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	EUR		60	
3,4160 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0919502434	USD		200	
2,7500 % Metsä Board Oyj EO-Notes 2017(17/27)	FI4000282629	EUR		100	
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643	EUR		100	
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR		100	
1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)	SI0002103487	EUR		100	
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR		100	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR		100	
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR		200	
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21)	XS1806453814	EUR	60	60	
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321	EUR	50	50	
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1532779748	EUR		100	
Zertifikate					
DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt	DE000A1AQQX1	STK	500	500	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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 (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					
1,7800 % Daimler Canada Finance Inc. CD-Medium-Term Notes 2015(19)	CA23384NAR85	CAD		200	
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 18(22/22)Tr.2	XS1855440019	EUR	75	75	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	1.100	2.600	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
Fondsvermögen	5.352.245,12
Umlaufende Anteile	54.804,02
Anteilwert	97,66
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,50%, derzeit 1,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Global Flex Income Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Global Flex Income Fonds AL
LU0828722487

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2016	9.419.564,85 EUR	98,99 EUR
31.03.2017	6.379.359,99 EUR	99,77 EUR
31.03.2018	5.753.813,87 EUR	99,36 EUR
30.09.2018	5.352.245,12 EUR	97,66 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Short Term Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	3.125.189,45	100,37
1. Anleihen	2.534.657,72	81,40
Corporates (inkl. Financials)	513.121,75	16,48
öffentliche Anleihen	1.819.701,97	58,44
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	201.834,00	6,48
2. Forderungen	39.211,09	1,26
3. Bankguthaben	551.320,64	17,71
II. Verbindlichkeiten	-11.364,30	-0,37
III. Teilfondsvermögen	3.113.825,15	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Short Term Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	2.534.657,72	81,40
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	2.223.523,97	71,41
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.223.523,97	71,41
3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2014(19)	XS1014670233	EUR	200	%	100,994	201.988,00	6,49	
3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 14(19)	PTCGHAOE0018	EUR	200	%	100,917	201.834,00	6,48	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005142143	EUR	300	%	99,370	298.110,87	9,57	
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041	EUR	200	%	98,510	197.020,52	6,33	
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR	300	%	96,917	290.750,58	9,34	
2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S	XS1017763100	EUR	150	%	106,153	159.229,50	5,11	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0018	EUR	300	%	107,182	321.546,00	10,33	
3,7500 % Spanien EO-Bonos 2013(18)	ES00000124B7	EUR	300	%	100,344	301.032,00	9,67	
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR	250	%	100,805	252.012,50	8,09	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	311.133,75	9,99
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	311.133,75	9,99
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430	EUR	300	%	103,711	311.133,75	9,99	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	2.534.657,72	81,40
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	551.320,64	17,71
Bankguthaben						EUR	551.320,64	17,71
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	541.507,61		EUR	541.507,61	17,39	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	11.465,54		EUR	9.813,03	0,32	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Short Term Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	39.211,09	1,26
Sonstige Forderungen		EUR	1.179,52			EUR	1.179,52	0,04
Zinsansprüche		EUR	38.031,57			EUR	38.031,57	1,22
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-11.364,30	-0,37
Asset Managementvergütung		EUR	-310,47			EUR	-310,47	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.441,12			EUR	-2.441,12	-0,08
Reportingkosten		EUR	-6.415,52			EUR	-6.415,52	-0,21
Taxe d'Abonnement		EUR	-389,31			EUR	-389,31	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-639,04			EUR	-639,04	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-417,12			EUR	-417,12	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-214,74			EUR	-214,74	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-536,98			EUR	-536,98	-0,02
Teilfondsvermögen						EUR	3.113.825,15	100,00 ¹⁾
BayernInvest Short Term Fonds TL								
Anzahl Anteile						STK	27.281,669	
Ausgabepreis						EUR	117,56	
Rücknahmepreis						EUR	114,14	
Inventarwert						EUR	3.113.825,15	
Anteilwert						EUR	114,14	

Fußnoten:

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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 27.09.2018 1,1684000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2012(18)	PTBSSGOE0009	EUR		200	
5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-Notes 2013(18)	XS0972240997	EUR		200	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18)	IT0004907843	EUR		300	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
Fondsvermögen	3.113.825,15
Umlaufende Anteile	27.281,67
Anteilwert	114,14
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,65%, derzeit 0,45% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Short Term Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Short Term Fonds TL
LU0034055755

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2016	4.676.091,84 EUR	115,27 EUR
31.03.2017	3.913.606,30 EUR	116,41 EUR
31.03.2018	3.541.983,89 EUR	116,59 EUR
30.09.2018	3.113.825,15 EUR	114,14 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	31.899.923,31	100,10
1. Anleihen	31.267.276,87	98,11
Corporates (inkl. Financials)	30.373.929,53	95,31
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	893.347,34	2,80
2. Derivate	11.280,00	0,04
3. Forderungen	238.016,08	0,75
4. Bankguthaben	383.350,36	1,20
II. Verbindlichkeiten	-31.539,13	-0,10
III. Teilfondsvermögen	31.868.384,18	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen						EUR	31.267.276,87	98,11	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	23.342.531,97	73,25	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	23.342.531,97	73,25	
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	500	500	%	99,856	499.280,30	1,57	
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0719962986	EUR	250		%	100,893	252.232,50	0,79	
3,2500 % Allander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.)	XS0997535520	EUR	200		%	100,531	201.062,00	0,63	
1,6250 % Allander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	150		%	99,095	148.642,50	0,47	
1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2015(21/21)	XS1322048619	EUR	200		%	103,695	207.389,62	0,65	
0,1250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20)	XS1501162876	EUR	100		%	99,917	99.917,10	0,31	
2,1250 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100		%	92,727	92.727,00	0,29	
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760	EUR	190		%	99,705	189.440,11	0,59	
2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648	EUR	150		%	103,547	155.320,97	0,49	
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110	EUR	150		%	102,752	154.128,03	0,48	
2,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0757310270	EUR	250		%	101,273	253.182,50	0,79	
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1774629346	EUR	350		%	99,713	348.996,13	1,10	
7,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1033661866	EUR	200	200	%	102,142	204.284,00	0,64	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	200		%	98,791	197.581,30	0,62	
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	XS1820037270	EUR	300	400	100	%	97,535	292.604,70	0,92
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	300		%	96,653	289.958,58	0,91	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	300	300	%	96,581	289.744,44	0,91	
1,1410 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19)	XS0191752434	EUR	150		%	100,681	151.021,50	0,47	
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218	EUR	350	350	%	99,257	347.399,68	1,09	
1,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)	XS1757394322	EUR	400	400	%	95,020	380.078,36	1,19	
5,0000 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	XS1806328750	EUR	200	200	%	96,066	192.132,00	0,60	
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900	EUR	400	400	%	100,267	401.068,64	1,26	
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR	150		%	109,022	163.533,12	0,51	
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR	100		%	104,474	104.473,78	0,33	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM002	EUR	300		%	100,519	301.557,00	0,95	
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM003	EUR	200	200	%	105,689	211.378,00	0,66	
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094	EUR	300	300	%	98,484	295.453,26	0,93	
1,8750 % Cargill Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0823954580	EUR	100		%	101,781	101.781,01	0,32	
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128	EUR	200	200	%	99,325	198.649,88	0,62	
1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975	EUR	200		%	101,345	202.690,28	0,64	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2012(12/19)	XS0810720515	EUR	250		%	101,880	254.700,00	0,80
3,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0557252417	EUR	200		%	107,132	214.263,76	0,67
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559	EUR	200		%	103,199	206.397,26	0,65
1,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)	CH0343366842	EUR	200		175 %	98,617	197.233,44	0,62
2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931	EUR	200		%	104,680	209.359,34	0,66
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	250	250	%	99,168	247.920,70	0,78
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100		200 %	97,880	97.879,67	0,31
1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 v. 16(19)	DE000A13SWDE	EUR	200		%	100,448	200.896,00	0,63
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWHE	EUR	100		%	101,108	101.108,07	0,32
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR	200		%	99,082	198.163,06	0,62
1,6250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1846632104	EUR	300	300	%	98,788	296.365,08	0,93
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(20/Und.)	FR0011401736	EUR	100		%	104,859	104.858,55	0,33
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907	EUR	300		%	105,212	315.635,01	0,99
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505	EUR	100		%	94,498	94.498,33	0,30
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	300	300	%	96,458	289.374,39	0,91
4,3750 % ESB Finance DAC EO-MTN 2012(19) Series 3	XS0856023493	EUR	250		%	104,984	262.460,00	0,82
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR	200		%	101,121	202.241,02	0,63
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1853417712	EUR	150	150	%	99,481	149.221,50	0,47
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1383510259	EUR	150		%	101,285	151.927,61	0,48
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1435295925	EUR	100		%	101,156	101.155,96	0,32
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1697916358	EUR	220		%	99,236	218.319,79	0,69
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR	200	200	%	99,800	199.600,00	0,63
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR	200		%	99,941	199.882,12	0,63
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR	100		%	99,930	99.929,79	0,31
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896	EUR	170	170	%	99,442	169.050,96	0,53
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650	EUR	100		%	101,042	101.041,85	0,32
2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082	EUR	300		100 %	96,999	290.996,76	0,91
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR	150		%	101,293	151.939,65	0,48
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1861206636	EUR	250	250	%	98,581	246.451,75	0,77
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)	XS1549372420	EUR	100		%	100,525	100.524,90	0,32
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	320	320	%	99,079	317.051,81	0,99
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006	EUR	150		%	103,082	154.622,82	0,49
0,3750 % HSH Nordbank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	EUR	200	200	%	99,185	198.370,76	0,62
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	200	500	300 %	99,582	199.163,86	0,62
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	200		%	99,201	198.402,00	0,62
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(23)	XS1882544627	EUR	100	100	%	99,309	99.309,00	0,31
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	XS1829217428	EUR	375	375	%	100,573	377.148,56	1,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	XS1873219304	EUR	600	600	%	100,720	604.317,84	1,90	
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157	EUR	200		%	102,295	204.589,72	0,64	
1,0000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	BE6286238561	EUR	200		%	101,812	203.623,48	0,64	
1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)	XS1070075988	EUR	200		%	103,720	207.439,04	0,65	
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	EUR	400	400	%	107,763	431.052,72	1,35	
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139091372	EUR	100		%	102,249	102.249,13	0,32	
2,7500 % Michelin Luxembourg SCS EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0794392588	EUR	200		%	102,050	204.100,00	0,64	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	150		%	106,144	159.216,15	0,50	
5,3750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0531922465	EUR	150		%	109,878	164.816,34	0,52	
1,1250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-T.Nts 2018(23)	XS1837997979	EUR	200	200	%	98,855	197.710,66	0,62	
0,6250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1788515861	EUR	480		%	98,468	472.646,11	1,48	
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	600	600	%	99,516	597.093,30	1,87	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	250		%	112,023	280.057,50	0,88	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	200	200	%	100,243	200.485,00	0,63	
4,1250 % Outokumpu Oyj EO-Notes 2018(18/24)	FI4000331004	EUR	100	225	125	%	101,051	101.051,00	0,32
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660	EUR	300		%	100,489	301.465,71	0,95	
1,0000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR	100		%	98,874	98.873,92	0,31	
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1548539441	EUR	200		%	100,515	201.029,10	0,63	
1,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/19)	FR0012173144	EUR	200		%	101,148	202.296,06	0,63	
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR	100		%	100,168	100.167,75	0,31	
0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1188117391	EUR	200		%	101,184	202.368,68	0,64	
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550951641	EUR	300		%	100,479	301.438,20	0,95	
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23/23)	XS1881004730	EUR	120	120	%	98,857	118.628,40	0,37	
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1429528588	EUR	100		%	101,162	101.161,89	0,32	
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0995417846	EUR	200		%	100,255	200.510,00	0,63	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	200		%	95,880	191.760,00	0,60	
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	XS1322986537	EUR	150		%	102,730	154.095,00	0,48	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	200		%	102,584	205.168,00	0,64	
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	200		%	108,169	216.338,40	0,68	
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR	250		%	99,431	248.577,95	0,78	
1,2500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-FLR Notes 2018(24/25)	CH0409606354	EUR	500	700	200	%	99,398	496.987,50	1,56
2,1250 % Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	300	300	%	98,008	294.024,99	0,92	
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078	EUR	100		%	103,461	103.461,00	0,32	
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1754213947	EUR	250		%	94,970	237.425,00	0,75	
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21)	XS1806453814	EUR	190	190	%	99,991	189.982,05	0,60	
0,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(21)	XS1830992480	EUR	400	400	%	100,025	400.099,72	1,26	
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	300	300	%	98,528	295.582,50	0,93	
2,3750 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0858089740	EUR	200		%	102,734	205.468,74	0,64	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	7.924.744,90	24,87
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	7.924.744,90	24,87
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR	100	100	%	99,836	99.836,00	0,31
1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR	400		%	102,032	408.129,88	1,28
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR	100	100	%	99,575	99.574,50	0,31
5,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	ES0813211002	EUR	200	200	%	99,842	199.684,00	0,63
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	EUR	400	400	%	100,919	403.676,00	1,27
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR	200		%	99,794	199.587,00	0,63
6,3750 % Bankia S.A. EO-FLR Securit. 2018(23/Und.)	XS1880365975	EUR	200	200	%	102,064	204.128,00	0,64
1,7500 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351	EUR	240		%	100,271	240.649,75	0,76
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246	EUR	250		%	100,369	250.922,50	0,79
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	150		%	99,824	149.736,00	0,47
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	300		%	98,308	294.924,99	0,93
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	500		%	99,269	496.344,75	1,56
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2018(18/30)	FR0013368545	EUR	500	500	%	98,384	491.920,00	1,54
3,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1384278203	EUR	100		%	103,995	103.995,00	0,33
0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/21)	XS1640492648	EUR	200		%	100,174	200.347,10	0,63
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	250	250	%	100,400	251.000,10	0,79
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S	XS1844997970	EUR	150	150	%	101,188	151.782,00	0,48
4,1250 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2018(28/48)	ES0224244097	EUR	200	200	%	100,127	200.254,00	0,63
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR	250	250	%	98,742	246.856,18	0,77
1,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1492457236	EUR	400		%	101,576	406.303,68	1,27
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	120	120	%	100,281	120.337,20	0,38
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425	EUR	200		%	103,287	206.573,88	0,65
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796	EUR	200		%	99,503	199.005,28	0,62
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349	EUR	350	350	%	100,108	350.378,00	1,10
2,2500 % Sampo OYJ EO-Med.-Term Nts 2018(30/30)	XS1888184121	EUR	380	380	%	99,949	379.806,20	1,19
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	500	500	%	98,111	490.556,50	1,54
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	710	710	%	99,503	706.471,30	2,22
0,6250 % Whirlpool Corp. EO-Notes 2015(15/20)	XS1200845003	EUR	200		%	100,645	201.290,68	0,63
3,5000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/21) Reg.S	USU07265AA63	USD	200	200	%	99,708	170.674,43	0,54
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	31.267.276,87	98,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate							EUR	11.280,00	0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	11.280,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	11.280,00	0,04
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 06.12.18									
		EUR	-1.200.000			EUR	11.280,00	0,04	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	383.350,36	1,20
Bankguthaben							EUR	363.098,93	1,14
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	276.595,84			EUR	276.595,84	0,87	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		USD	101.070,21			EUR	86.503,09	0,27	
Tagesgelder							EUR	20.251,43	0,06
Guthaben bei UBS Ltd., London									
Tagesgeld									
		EUR	20.251,43			EUR	20.251,43	0,06	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	238.016,08	0,75
Einschüsse (Initial Margin) in Fondswährung									
		EUR	13.267,17			EUR	13.267,17	0,04	
Zinsansprüche									
		EUR	224.748,91			EUR	224.748,91	0,71	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-31.539,13	-0,10
Asset Managementvergütung		EUR	-4.668,10		EUR		-4.668,10	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.558,08		EUR		-5.558,08	-0,02
Reportingkosten		EUR	2.301,64		EUR		2.301,64	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.187,52		EUR		-1.187,52	-0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-956,97		EUR		-956,97	-0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-11.280,00		EUR		-11.280,00	-0,04
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.669,82		EUR		-3.669,82	-0,01
Vertriebsprovision		EUR	-464,65		EUR		-464,65	-0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.600,10		EUR		-1.600,10	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.371,40		EUR		-1.371,40	-0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-3.084,13		EUR		-3.084,13	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	31.868.384,18	100,00 ¹⁾
BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL								
Anzahl Anteile					STK		8.577,000	
Ausgabepreis					EUR		3.599,41	
Rücknahmepreis					EUR		3.528,83	
Inventarwert					EUR		30.266.815,07	
Anteilwert					EUR		3.528,83	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL								
Anzahl Anteile					STK		26.053,268	
Ausgabepreis					EUR		38,32	
Rücknahmepreis					EUR		37,21	
Inventarwert					EUR		969.400,88	
Anteilwert					EUR		37,21	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL								
Anzahl Anteile						STK	58,000	
Ausgabepreis						EUR	59,40	
Rücknahmepreis						EUR	57,67	
Inventarwert						EUR	3.344,91	
Anteilwert						EUR	57,67	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL								
Anzahl Anteile						STK	10.509,000	
Ausgabepreis						EUR	59,84	
Rücknahmepreis						EUR	59,84	
Inventarwert						EUR	628.823,33	
Anteilwert						EUR	59,84	

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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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 27.09.2018 1,1684000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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					
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607	EUR		200	
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	EUR		100	
4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(23)	XS1753594198	USD		200	
1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1799545329	EUR	400	400	
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR		150	
2,5000 % Alpha Bank A.E. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065	EUR		200	
2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)	XS1346695437	EUR		100	
0,5500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23) A	XS1793316834	EUR		150	
2,2500 % APRR EO-Notes 2014(20)	FR0011693001	EUR		200	
3,6250 % Atlantia S.p.A. EO-Obbl. 2012(18)	IT0004869985	EUR		200	
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1731105612	EUR		200	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR		200	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150	EUR	750	750	
0,8750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	FR0013312493	EUR		300	
0,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1752476538	EUR		200	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260379	EUR		300	
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	320	320	
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629	EUR		300	
2,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.12(19)	DE000A1MLXN3	EUR		300	
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	DE000DL19SQ4	EUR		200	
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR		300	
0,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2021)	DE000DL19T18	EUR		500	
0,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(20/20)	XS1719154657	EUR		250	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR		300	
5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024	EUR		100	
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011531714	EUR		200	
3,1250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(20)	FR0011147305	EUR		200	
0,8750 % Esselunga S.p.A. EO-Notes 2017(23/23)	XS1706921951	EUR		100	
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR		150	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
4,1250 % EWE AG Anleihe v.11(20)	XS0699330097	EUR		250	
1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2018(25)	XS1767930586	EUR		150	
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	XS1485748393	EUR		200	
0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2017(20/20)	XS1681518962	EUR		175	
2,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0963375232	EUR		225	
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	XS1509006380	EUR		300	
2,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0758419658	EUR		150	
2,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0811554962	EUR		200	
0,2000 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	FR0013358116	EUR	400	400	
2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565	EUR		100	
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR	200	200	
0,5000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551917245	EUR		150	
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR	600	600	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR		100	
4,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2018(25/UND.)	BE0002592708	EUR	400	400	
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590	EUR		400	
0,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1517181167	EUR		200	
1,0000 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1109743960	EUR		200	
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009	EUR		100	
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	XS1813593313	EUR	150	150	
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1379171140	EUR		150	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR		150	
1,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts.2013(13/19)	XS0911431517	EUR		300	
1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1075312626	EUR		100	
2,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0787510618	EUR		300	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	450	450	
1,3750 % Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR		200	
0,6250 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1694212181	EUR		270	
0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808861840	EUR	350	350	
1,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013169778	EUR		300	
0,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	FR0013324332	EUR		400	
1,0000 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1369254310	EUR		100	
0,7500 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1781346801	EUR		200	
1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)	XS1327531486	EUR		150	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
1,5000 % Sky PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1109741246	EUR		300	
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR	150	150	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	200	200	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	EUR		300	
2,3750 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T.Nts 2014(19/24)	XS1036494638	EUR		250	
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717	EUR		250	
2,7360 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0934042549	EUR		200	
2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)	XS1816329418	EUR	500	500	
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22) Reg.S	XS1789745137	EUR		200	
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	600	600	
1,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1105680703	EUR		300	
0,1250 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/21)	FR0013332970	EUR	800	800	
1,5000 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	FR0013342334	EUR	200	200	
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR		250	
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR		350	
0,8750 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793287472	EUR		200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(19)	ES0413790355	EUR		200	
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940	EUR		150	
0,8750 % Caja Rural de Navarra EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	200	200	
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	EUR		150	
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183	EUR		300	
2,2500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1758716085	EUR		100	
2,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25)	XS1785467751	EUR	200	200	
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 18(22/22)Tr.2	XS1855440019	EUR	375	375	
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4	EUR	200	200	
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194	EUR		300	
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494	EUR	200	200	
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299	EUR		150	
5,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) A	XS0969340768	EUR		200	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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
Fondsvermögen	30.266.815,07	969.400,88	3.344,91	628.823,33
Umlaufende Anteile	8.577,000	26.053,268	58,00	10.509,00
Anteilwert	3.528,83	37,21	57,67	59,84
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	2,00%	3,00%	3,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL
LU0162078025

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2016	32.402.130,07 EUR	3.659,19 EUR
31.03.2017	32.381.756,45 EUR	3.599,97 EUR
31.03.2018	32.206.709,12 EUR	3.577,73 EUR
30.09.2018	30.266.815,07 EUR	3.528,83 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL
LU0110699088

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2016	1.379.615,71 EUR	38,70 EUR
31.03.2017	1.182.829,18 EUR	38,07 EUR
31.03.2018	1.083.096,18 EUR	37,84 EUR
30.09.2018	969.400,88 EUR	37,21 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL
LU0162077563

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2016	35.449,33 EUR	58,69 EUR
31.03.2017	17.292,85 EUR	58,42 EUR
31.03.2018	3.377,88 EUR	58,24 EUR
30.09.2018	3.344,91 EUR	57,67 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL
LU0110699914

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2016	832.242,43 EUR	61,19 EUR
31.03.2017	718.414,28 EUR	60,72 EUR
31.03.2018	645.219,53 EUR	60,62 EUR
30.09.2018	628.823,33 EUR	59,84 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	14.609.934,87	101,09
1. Aktien	14.317.302,15	99,07
Automobile	23.829,91	0,17
Banken	4.327.185,02	29,94
Chemie	97.303,61	0,67
Energie	3.271.014,65	22,63
Finanzdienstleister	252.120,34	1,74
Handel	373.807,53	2,59
Immobilien	490.399,85	3,39
Industrie	1.195.958,59	8,28
Medien	183.408,34	1,27
Nahrungsmittel	224.305,45	1,55
Privater Konsum u. Haushalt	218.116,51	1,51
Reise u. Freizeit	97.685,50	0,68
Rohstoffe	1.069.489,14	7,40
Technologie	491.116,05	3,40
Telekommunikation	122.351,48	0,85
Versicherungen	316.426,82	2,19
Versorger	1.562.783,36	10,81
2. Forderungen	27.837,78	0,19
3. Bankguthaben	264.794,94	1,83
II. Verbindlichkeiten	-157.743,58	-1,09
III. Teilfondsvermögen	14.452.191,29	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	14.317.302,15	99,07
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	12.930.718,78	89,47
Aktien						EUR	12.930.718,78	89,47
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	24.000	26.000	2.000	CZK 567,500	529.950,78	3,67
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	7.500		7.400	CZK 911,000	265.850,86	1,84
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 1	CZ0008040318	STK	78.600	5.100	19.400	CZK 81,700	249.863,62	1,73
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	250	250		CZK 14.900,000	144.938,81	1,00
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	2.800	2.800	5.511	EUR 36,920	103.376,00	0,72
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.900	2.900		EUR 48,570	140.853,00	0,97
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	5.000	5.000		EUR 25,840	129.200,00	0,89
MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	39.200			HUF 2.990,000	362.155,48	2,51
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	24.700		4.300	HUF 9.855,000	752.127,36	5,20
Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLALIOR00045	STK	6.000	2.900	5.900	PLN 63,500	89.212,54	0,62
AmRest Holdings S.E. Aandelen aan toonder EO 1,00	NL0000474351	STK	1.500		500	PLN 451,500	158.580,56	1,10
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	6.500	4.300	7.300	PLN 107,950	164.299,76	1,14
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	1.900	1.900		PLN 223,000	99.210,90	0,69
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	15.000		18.000	PLN 22,360	78.535,13	0,54
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	3.000		13.500	PLN 99,300	69.754,37	0,48
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK	155.000			PLN 4,410	160.055,73	1,11
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK	78.000			PLN 8,410	153.600,11	1,06
Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK	9.000	9.000		PLN 75,300	158.685,93	1,10
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	10.200	1.000		PLN 90,320	215.717,33	1,49
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	60	60		PLN 8.780,000	123.352,14	0,85
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	20.000	7.000		PLN 102,150	478.375,91	3,31
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	56.500		8.000	PLN 43,030	569.273,19	3,94
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	33.400		8.600	PLN 40,460	316.426,82	2,19
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	2.200		200	PLN 377,200	194.310,07	1,34
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	8.000			PLN 43,650	81.766,46	0,57
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK	8.782			PLN 51,000	104.873,21	0,73
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N€	STK	160.000	185.000	94.000	TRY 6,940	158.447,49	1,10
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	5.600			TRY 82,250	65.724,89	0,45
Emlak Konut Gayr. Yat. Ort. AS Namens-Aktien TN 1	TREEGYO00017	STK	75.000	75.000		TRY 1,800	19.263,70	0,13
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREG191G:	STK	80.000	30.000		TRY 11,250	128.424,66	0,89

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H	STK	2.500			TRY 66,800	23.829,91	0,16
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q	STK	70.000	79.000	38.800	TRY 7,550	75.413,81	0,52
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q	STK	39.000	38.999	23.499	TRY 17,060	94.940,07	0,66
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E	STK	28.600	28.600		TRY 5,440	22.200,91	0,15
TAV Havalimanlari Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETAVH00018	STK	8.000	8.000		TRY 30,660	35.000,00	0,24
Turk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien TN 1	TRATHYAO91M	STK	23.000	23.000		TRY 19,100	62.685,50	0,43
Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien TN 1	TRATCELL91M1	STK	46.000	24.000		TRY 11,480	75.353,88	0,52
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N	STK	180.000	203.000	96.000	TRY 7,560	194.178,08	1,34
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q	STK	26.000			TRY 6,130	22.742,58	0,16
Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O Namens-Aktien TN 1	TREVKFB00019	STK	50.000	65.000	39.000	TRY 3,710	26.469,75	0,18
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAYKBNK91N	STK	33.010	68.010	35.000	TRY 1,790	8.431,49	0,06
Etalon Group PLC Shs (Sp.GDRs RegS)/1 o.N.	US29760G1031	STK	60.000			USD 2,400	123.245,46	0,85
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	222.000	22.000		USD 4,920	934.816,84	6,47
LSR Group PAO Reg.Shs (GDRs Reg. S)/5 o.N.	US50218G2066	STK	20.000		18.513	USD 2,000	34.234,85	0,24
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	19.000			USD 75,000	1.219.616,57	8,44
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1	US5591892048	STK	7.500		8.000	USD 10,140	65.089,01	0,45
Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	STK	13.000	13.000	9.000	USD 27,500	305.973,98	2,12
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	6.400			USD 8,580	46.997,60	0,33
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	4.500	300	200	USD 175,900	677.464,91	4,69
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	3.800			USD 27,090	88.105,10	0,61
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G2093	STK	6.500	6.500		USD 13,500	75.102,70	0,52
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	54.000		35.000	USD 7,180	331.838,41	2,30
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	120.000	33.200	9.000	USD 12,734	1.307.839,78	9,05
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	8.000			USD 16,580	113.522,77	0,79
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	7.200			USD 75,900	467.716,54	3,24
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK	40.000		65.000	USD 1,360	46.559,40	0,32
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	6.500		1.500	USD 33,280	185.142,07	1,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.386.583,37 9,59

Aktien

EUR 1.386.583,37 9,59

Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680			RUB 92,750	23.779,88	0,16
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	1.000	1.000		RUB 4.094,000	53.335,77	0,37
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	6.700	6.700		RUB 837,000	73.058,53	0,51
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	110.000	110.000		USD 1,628	153.310,85	1,06
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC Registered Shares RL 1	RU0009100945	STK	104.187			USD 0,760	67.745,63	0,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	32.620			USD 1,418	39.582,88	0,27
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.200.000	1.200.000		USD 0,064	65.597,40	0,45
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	30.500	5.000	2.500	USD 17,840	465.696,68	3,22
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	105.000			USD 1,574	141.479,50	0,98
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	60.632		9.368	USD 1,410	73.177,70	0,51
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	32.500			USD 5,760	160.219,10	1,11
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	2.000.000			USD 0,041	69.599,45	0,48
Summe Wertpapiervermögen						EUR	14.317.302,15	99,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	264.794,94	1,83
Bankguthaben						EUR	264.794,94	1,83
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		CZK	2.860,91			EUR	111,32	0,00
		HUF	76.380.223,27			EUR	236.003,66	1,63
		PLN	33.931,52			EUR	7.945,19	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		RUB	1.200.351,27			EUR	15.637,92	0,11
		TRY	0,03			EUR	0,00	0,00
		USD	5.955,16			EUR	5.096,85	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	27.837,78	0,19
Dividendenansprüche		EUR	26.444,69			EUR	26.444,69	0,18
Sonstige Forderungen		EUR	526,94			EUR	526,94	0,00
Zinsansprüche		EUR	866,15			EUR	866,15	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-112.555,65	-0,78
EUR - Kredite		EUR	-112.555,65			EUR	-112.555,65	-0,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-45.187,93	-0,31
Asset Managementvergütung		EUR	-4.519,47			EUR	-4.519,47	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.787,40			EUR	-2.787,40	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.807,09			EUR	-1.807,09	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-6.553,23			EUR	-6.553,23	-0,05
Vertriebsprovision		EUR	-23.049,99			EUR	-23.049,99	-0,16
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.725,31			EUR	-1.725,31	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-4.745,44			EUR	-4.745,44	-0,03
Teilfondsvermögen						EUR	14.452.191,29	100,00 ¹⁾
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL								
Anzahl Anteile						STK	166.381,121	
Ausgabepreis						EUR	86,86	
Rücknahmepreis						EUR	86,86	
Inventarwert						EUR	14.452.191,29	
Anteilwert						EUR	86,86	

Fußnoten:

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.09.2018	
Tschechische Kronen	(CZK)	25,7005000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	323,6400000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,2707000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	76,7590000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	7,0080000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1684000	= 1 EUR (EUR)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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					
Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS Namens-Aktien TN 1	TRAAKSAW91E1	STK	35.000	35.000	
Enerjisa Enerji A.S. Namens-Aktien TN -,01	TREENSA00014	STK	50.000	50.000	
Eurocash S.A. Inhaber-Aktien Class A ZY 1	PLEURCH00011	STK		20.000	
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	STK		14.000	
MAVI GIYIM SANAYI V.TICARET AS Namens-Aktien TN 1	TREMAVI00037	STK		7.500	
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK		45.000	
Pfleiderer Group S.A. Inhaber-Aktien A ZY 0,33	PLZPW0000017	STK	8.500	8.500	
Play Communications S.A. Actions au Port. EO 0,00012	LU1642887738	STK		8.000	
Polskie Gorn.Naft.i Gazo. Inhaber-Aktien Serie A ZY 1	PLPGNIG00014	STK	100.000	100.000	
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	9.000	18.400	
Soda Sanayii A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASODAS91E5	STK	33.333	33.333	
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	STK		18.000	
Tekfen Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETKHO00012	STK	22.000	22.000	
TMK PAO Reg.Shs (GDRs/4 Reg S)/4 RL 10	US87260R2013	STK		34.000	
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H3	STK		8.800	
Tupras Türkiye Petrol Rafin.AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	2.300	4.300	
Türk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETLK00013	STK		23.000	
Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAICTR91N2	STK	31.000	71.000	
Waberers International PLC Namens-Aktien EO -,35	HU0000120720	STK		5.206	
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	9.000	9.000	
Andere Wertpapiere					
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Anrechte	TRRYKBK00023	STK	35.000	35.000	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Osteuropa Fonds TNL

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	14.452.191,29
Umlaufende Anteile	166.381,121
Anteilwert	86,86
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

BayernInvest Osteuropa Fonds TNL
LU0128942959

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2017	16.516.073,84 EUR	87,60 EUR
31.03.2018	15.355.105,91 EUR	91,26 EUR
30.09.2018	14.452.191,29 EUR	86,86 EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Fonds konsolidiert

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	60.010.066,82	100,43
1. Aktien	14.317.302,15	23,96
Automobile	23.829,91	0,04
Banken	4.327.185,02	7,24
Chemie	97.303,61	0,16
Energie	3.271.014,65	5,47
Finanzdienstleister	252.120,34	0,42
Handel	373.807,53	0,63
Immobilien	490.399,85	0,82
Industrie	1.195.958,59	2,00
Medien	183.408,34	0,31
Nahrungsmittel	224.305,45	0,38
Privater Konsum u. Haushalt	218.116,51	0,37
Reise u. Freizeit	97.685,50	0,16
Rohstoffe	1.069.489,14	1,79
Technologie	491.116,05	0,82
Telekommunikation	122.351,48	0,20
Versicherungen	316.426,82	0,53
Versorger	1.562.783,36	2,62
2. Anleihen	38.044.655,16	63,67
Corporates (inkl. Financials)	31.970.912,08	53,50
öffentliche Anleihen	4.170.031,32	6,98
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	1.903.711,76	3,19
3. Zertifikate	584.528,50	0,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Fonds konsolidiert

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4. Investmentanteile	4.600.979,02	7,70
Aktienfonds	806.951,79	1,35
Indexfonds	2.323.660,34	3,89
Mischfonds	111.780,00	0,19
Rentenfonds	1.358.586,89	2,27
5. Derivate	21.783,89	0,04
6. Forderungen	437.981,34	0,73
7. Bankguthaben	2.002.836,76	3,35
II. Verbindlichkeiten	-255.995,52	-0,43
III. Fondsvermögen	59.754.071,30	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2018

BayernInvest Fonds konsolidiert

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.

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, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten 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.

Mitteilungen an die Anteilhaber

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 Anteilhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Electronique 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 2018

BayernInvest Fonds konsolidiert

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 plus Ausgabeaufschlag.

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die institutionellen Anteilscheinklassen (InstAL) der jeweiligen Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. zu entrichten.

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den im jeweiligen Teilfonds beschriebenen Devisenkursen zum 27. September 2018 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