

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Auflösungsbericht

zum 23.04.2010

für den Zeitraum vom 01.07.2009 bis 23.04.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Anlagepolitik

Die globalen Finanzmärkte scheinen die Finanzkrise mit Ablauf des ersten Quartals des Jahres 2009 überwunden zu haben. Zu diesem Ergebnis kommt man jedenfalls wenn man sich die Charts von wichtigen Aktienindices anschaut. Die Entwicklung der Aktienmärkte war im Anschluss weiterhin beeinflusst von der Bankenkrise respektive von den Maßnahmen, welche durch die Regierungen und Zentralbanken eingeleitet wurden, um der Krise Herr zu werden. Dazu gehörten unter anderem Teilverstaatlichungen weltweit tätiger Bankkonzerne durch den amerikanischen Staat. Infolge dessen wurden die US-Aktienmärkte im März 2009 auf den tiefsten Stand seit 12 Jahren gedrückt. In USA mussten sich die größten Banken des Landes einem Stresstest unterziehen um feststellen zu können, an welcher Stelle weitere Staatshilfe notwendig ist. Damit sollte der Kapitalmarkt stabilisiert werden.

Flankiert wurde dies durch die expansive Notenbankpolitik der Zentralbanken. Die Maßnahmen zeigten Wirkung, die Geschwindigkeit der Abwärtsbewegung konnte gebremst werden und mündete in einer liquiditätsgetriebenen Aktienmarkt rally. Der Risikoappetit stieg wieder an und die Aktienmärkte nahmen die prognostizierte wirtschaftliche Erholung vorweg. Die Entwicklung an den Kreditmärkten war vergleichbar. Wurde Anfang des vergangenen Jahres in den Spreads noch eine globale und langanhaltende Weltwirtschaftskrise eingepreist, so hat sich dieses Bild erheblich normalisiert.

Die Verwerfungen am Wandelanleihemarkt, die zu Beginn der Berichtsperiode noch festzustellen waren, haben sich im Zuge der beschriebenen Normalisierung ebenfalls zurück gebildet. Die Kreditspreadverengung und die äußerst positive Performance vor allem der zyklischen Aktienwerte, haben entsprechend ihre Spuren am Wandelanleihemarkt hinterlassen. Defensive Werte, welche über eine starke Bilanz verfügen und somit einen stabilen Bondfloor bieten, haben weniger positiv abgeschnitten und liegen entsprechend hinter dem Segment des High Yield Bereichs, dessen Risikoprofil jedoch einem Aktienportfolio ähnelt. Allerdings sind es gerade die defensiven Werte, die eine hohe Asymmetrie sicherstellen, welche im High-Yield-Bereich nicht gewährleistet ist.

Wir dürften den Tiefpunkt des konjunkturellen Abschwungs gesehen haben, aber die Rückkehr auf gewohnte Wachstumspfade wird länger und beschwerlicher sein, als viele prognostizieren. Nachlaufende Effekte wie eine Belastung des Arbeitsmarktes beispielsweise durch das zeitliche Auslaufen der Kurzarbeitsregelung in Deutschland, oder die Schwächung der öffentlichen Haushalte werden zu einer langanhaltenden Last und könnten insbesondere die Entwicklung des privaten und öffentlichen Verbrauchs hemmen. Dies bestätigt Einschätzungen, dass es zu früh ist, bereits das Ende der Krise auszurufen. Weitere Belastungen für die öffentlichen Haushalte und damit auch die Konjunktorentwicklung sind bereits für jedermann sichtbar. Diese Mal jedoch nicht verpackt in Form von Asset Backed Securities oder ähnlichen innovativen Finanzprodukten, sondern durch einen Euro-Mitgliedsstaat. Erhöhte Schwankungen werden an den Aktienmärkten nicht nur durch die Flutung der Aktienmärkte verursacht, sondern gleichfalls durch den Wechsel der Notenbanken und Regierungen zu einer Politik, welche die potenziell inflationären Auswirkungen des billigen Geldes und staatlicher Rettungspakete verhindert, ohne einen neuen Aufschwung im Keim zu ersticken.

Transaktionen im Berichtszeitraum

Der BayernInvest Euro Convertible Bonds Fonds profitierte im Berichtszeitraum von der weltweiten Aktienmarkterholung und konnte um 11.67% zulegen.

Mit Abschlussstag 01.07.2009 und 02.07.2009 haben wir rund 25 Verkäufe getätigt. Dies aus dem Grund, dass von Kunden ca. 30 Mio. Euro abgezogen wurden, was 35% des Fondsvolumens war. Wir sahen uns somit gezwungen, genügend Liquidität für die Anteilscheinrücknahmen zu schaffen.

Am 17.07.2009 haben wir nochmals einige Positionen verkauft. Diese waren unter anderem Chering (Plus) 2% 2012, Toshiba 0% 2011, Compal Electronica 0% 2010, China Petroleum 0% 2014, Fukuyama Transport 0.01% 2025, IOI Resources 0% 2013, Nippon Yusen 0% 2026, Rafflesia (Telekom Malaysia) 1.25% 2011 und Zeus (SK Telekom) 0% 2013. Dies hat zum einen den Grund, Liquidität zu schaffen um die 51% Europagrenze aufzustocken und zum anderem in aktiensensitivere Anleihen zu investieren. Bis auf Compal Electronica waren die erwähnten Anleihen eher Renditepapiere. Da wir aber weiter mit steigenden Aktienmärkten rechneten, haben wir diese teils verkauft und über einen Zeitraum vom 21.07.2009 bis zum 30.07.2009 mit europäischen oder aktiensensitiven Underlyings ersetzt.

Zu den balanced Anleihen mit höherem Delta zählten die EMC 1.75% 2013, KfW (Dt. Post) 1.5% 2014, Sainsbury 4.25% 2014, Peugeot 4.45% 2016, Südzucker 2.5% 2016 oder die Cap Gemini 3.5% 2014. Dies sind alles Anleihen, welche zum damaligen Zeitpunkt aus unserer Sicht ein optimales Risiko- / Renditepotential aufwiesen. Einerseits würden die Unternehmungen von einer weiteren, von uns erwarteten Wirtschaftserholung profitieren, auf Grund des asymmetrischen Charakters aber bei sinkenden Börsen den Markt entsprechend outperformen. Somit konnten wir von einem Aufschwung optimal profitieren ohne ein allzu aggressives Aktienexposure aufzuweisen. Anleihen wie Parapublica (EDP) 3.25% 2014, 3i Group 3.625% 2014, STMicroelectronics 0% 2016 und Michelin 0% 2017 wurden gekauft, um wie bereits erwähnt die Europaquote zu erhöhen und weiter von einer attraktiven Rendite mit soliden Schuldnern zu profitieren.

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Anfang August 2009 wurde das Unternehmensrating von Peugeot durch S&P auf BB+ heruntergestuft. Da dies nicht mehr einem Investmentgraderating entspricht wurde die Anleihe von uns sofort veräußert. Diese wurde am 27.07.2009 zu 26.85% gekauft und am 07.08.2009 zu einem Preis von 29.40% resp. 29.00% veräußert.

Am 21.08.2009 wurde Goldcorp 2% 2014 aufgestockt, da wir einen weiteren Anstieg des Goldpreises erwarteten und entsprechend profitieren wollten. Die Anleihe handelte damals um 105% und hatte eine Aktiensensitivität von rund 0.55 und passte somit entsprechend gut in die von EMCORE verfolgte Strategie.

Am 27.08.2009 erhöhten wir unseren Anteil der Intel 3.25% 2039 Anleihe. Der US-Chiphersteller konnte ein gutes Geschäftsergebnis ausweisen und zusätzlich die Aussichten für das kommende Quartal erhöhen. Bis zum April 2010 ist die Anleihe von 101% auf über 120% angestiegen.

Im November und Dezember 2009 lag unser Hauptaugenmerk weiterhin auf europäischen Anleihen welche teilweise aufgestockt wurden. Dagegen wurden vor allem amerikanische oder asiatische Anleihen verkauft, welche eine hohe Prämie und uninteressante Renditen aufwiesen. Die einzige US-Anleihe welche zu diesem Zeitpunkt gekauft wurde war erneut die Goldcorp.

Anfangs 2010 wurde von uns Industrivarden 2.5% 2015 gekauft. Hierbei handelt es sich um eine Investmentgesellschaft, die Beteiligungen an skandinavischen Unternehmen wie Volvo, Ericsson, Handelsbanken oder Skanska hält. Dieses Investment wurde von uns als konservativ betrachtet, da sich die skandinavischen Länder während der Finanzkrise um einiges besser behaupten konnten als viele andere europäische Länder. Dies spiegelt sich auch im offiziellen S&P Rating von Single A und einem stabilen Outlook wider.

Am 12.04.2010 wurden im Zuge der bevorstehenden Auflösung des Sondervermögens zum 23. April 2010 sämtliche Wertpapiere veräußert.

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 23.04.2010

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

803.352,49 101,04

Bankguthaben

803.352,49 101,04

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 23.04.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.)	EUR	803.352,49	% 100	803.352,49	101,04
Summe Bankguthaben				803.352,49	101,04

Sonstige Verbindlichkeiten

-8.233,59 -1,04

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 23.04.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-8.233,59	-8.233,59	-1,04
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-8.233,59	-1,04

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

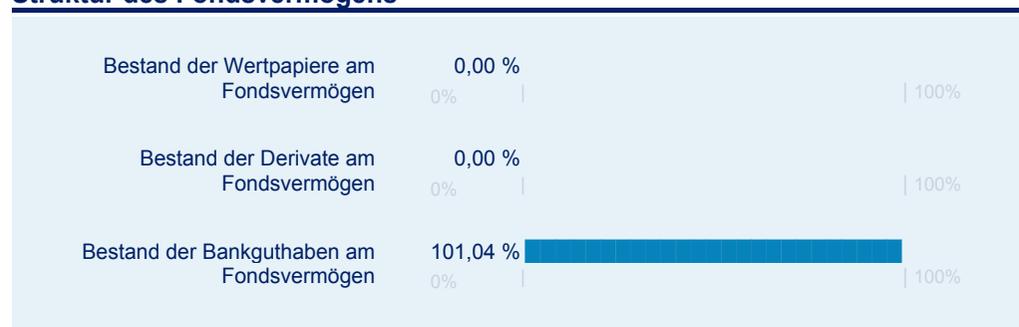
ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2009	23.04.2010
Fondsvermögen	390.198.501,40	51.811.826,17	87.177.086,45	795.118,90
Anteile im Umlauf	3.803.265,00	538.680,00	992.193,00	8.115,00
Anteilwert	102,60	96,18	87,86	97,98

Struktur des Fondsvermögens



Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

40% DJ Stoxx Global 1800
60% iBoxx EUR Non-Financials

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00%
größter potentieller Risikobetrag	6,02%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	4,54%

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Käufe und Verkäufe in Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen

Marktzuordnung zum Berichtsstichtag

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3.500% Ca.d.Aho.y Pens.d.Bar.(L.Cai.) EO-Exch. Bonds 2008(11)	EUR	800.000,00	3.800.000,00
Paka Capital Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 2008(13)	USD	0,00	2.000.000,00
IOI Resources (L) Berhad DL-Zo Exch. Bonds 2008(13)	USD	1.500.000,00	4.500.000,00
2.000% Cherating Capital Ltd. DL-Exch. Bonds 2007(12)	USD	0,00	4.300.000,00
5.767% Aldar Funding Ltd. DL-Exch. Bonds 2007(11)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00
Zeus Corp. Ltd. YN-Zero Exch. Notes 2008(13)	JPY	0,00	270.000.000,00
1.250% Rafflesia Capital Ltd. DL-Exch. Bonds 2006(11)	USD	0,00	3.000.000,00
2.250% Mailand, Stadt EO-Conv.-Bonds 2004(09)	EUR	0,00	3.056.399,76
3.250% PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. EO-Exch. Bonds 2007(14)	EUR	1.200.000,00	4.200.000,00
0.500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.05(10) Dt.Post	EUR	0,00	3.000.000,00
1.500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Umtausch-Anl.v.09(14) DPW	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
3.250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.08(11/13) Dt.Telek.	EUR	600.000,00	4.100.000,00
4.400% National Bank of Hungary EO-Exch. Bonds 2009(14)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00

Andere Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Cie Génle Étis Michelin SCpA EO-Zero Convert.Bonds 2007(17)	STK	16.500,00	40.500,00

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4.450% Peugeot S.A EO-Obl. Convertibles 2009(16)	STK	23.000,00	23.000,00
4.000% Anglo American PLC DL-Conv. Bonds 2009(14)	USD	700.000,00	2.200.000,00
4.000% Xstrata Capital Corp. A.V.V. DL-Conv. Bonds 2006(10/17)XTA	USD	0,00	2.000.000,00
3.250% Swiss Re America Hldg Corp. DL-FLR Conv.Nts 01(11/21)Reg.S	USD	0,00	4.000.000,00
Compal Electronics Inc. DL-Zo Conv. Bds 2005(10)	USD	0,00	1.300.000,00
STMicroelectronics N.V. DL-Zo Conv.Nts 2006(16)Reg.S	USD	3.800.000,00	6.600.000,00
1.000% Graubündner Kantonalbank SF-Wdl.-Anl. 2009(13)	CHF	1.000.000,00	1.000.000,00
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) YN-Zero Conv. Bds 2006(16/26)	JPY	0,00	250.000.000,00
1.625% Newmont Mining Corp. DL-Conv. Notes 2007(17)	USD	0,00	3.000.000,00
H2O Retailing Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2004(11)	JPY	0,00	80.000.000,00
Toshiba Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2004(11)	JPY	0,00	300.000.000,00
2.950% Intel Corp. DL-Conv.Debts. 2005(35)	USD	0,00	2.000.000,00
Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv.-Bds 2006(13) No. 4	JPY	0,00	100.000.000,00
China Petroleum & Chemi. Corp. HD-Zero Conv. Notes 2007(14)	HKD	0,00	25.000.000,00
Korea Electric Power Corp. EO-Zero Conv. Bonds 2006(11)	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00
1.750% EMC Corp. (Mass.) DL-Conv. Notes 2007(13)	USD	600.000,00	3.800.000,00
Adecco F. Services Bermuda Ltd SF-Zero-Wdl.-Anl. 2003(13)	CHF	1.000.000,00	4.000.000,00
3.625% 3i Group PLC LS-Conv. Notes 2008(11)	GBP	1.000.000,00	1.000.000,00
0.875% Archer-Daniels-Midland Co. DL-Conv. Notes 2007(14)	USD	0,00	6.000.000,00
4.250% Sainsbury PLC, J. LS-Conv. Notes 2009(14)	GBP	1.650.000,00	1.650.000,00
1.000% ORIX Corp. YN-Conv. Bonds 2008(14) No. 3	JPY	80.000.000,00	80.000.000,00
0.010% Fukuyama Transporting Co. Ltd. YN-Conv. Bonds 2005(10/25)	JPY	0,00	100.000.000,00
2.500% Industrivärden AB EO-Conv. Bonds 2010(15)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
3.500% Cap Gemini S.A. EO-Conv. Obl. 2009(09/14)	STK	22.000,00	22.000,00
3.125% Publicis Groupe S.A. EO-Obligat.Conv. 2009(14)	STK	18.000,00	18.000,00
7.250% ArcelorMittal S.A. EO-Convertible Bonds 2009(14)	STK	15.000,00	55.000,00
1.000% Cap Gemini S.A. EO-Conv. Obl. 2005(12)	STK	0,00	40.000,00
3.750% AXA S.A. EO-Conv. Obl. 2000(17)	STK	6.000,00	15.500,00

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0.125% Amgen Inc. DL-Conv.Notes 2006(11)	USD	0,00	5.000.000,00
1.700% EFG Ora Funding Ltd. II EO-Conv. Bonds 2009(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
2.500% Cameron International Corp. DL-Conv. Notes 06(11/26)	USD	0,00	1.000.000,00
4.125% Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Conv.-Bonds 2007(14)	EUR	600.000,00	2.600.000,00
3.250% Fisher Scientific Intl Inc. DL-Conv.-Notes 2004(11/24)	USD	0,00	1.000.000,00
2.000% Goldcorp Inc. DL-Conv. Nts 2009(14) 144A	USD	1.300.000,00	1.300.000,00
3.250% Intel Corp. DL-Conv.Debts. 2009(39) 144A	USD	900.000,00	900.000,00
2.500% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Wandelanleihe 2009(16)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00
1.500% Medtronic Inc. DL-Conv. Notes 2006(11)	USD	0,00	5.000.000,00
0.940% Nabors Industries Inc. DL-Conv.Notes 2006(11)	USD	0,00	2.000.000,00
2.750% Barrick Gold Corp. DL-Conv. Debts 2003(10/23)	USD	0,00	800.000,00
0.250% Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Conv. Debts 2006(08/26)	USD	0,00	3.000.000,00
1.500% Allergan Inc. DL-Conv. Nts 2006(11/26)	USD	0,00	1.500.000,00
1.500% Transocean Ltd. DL-Conv. Nts 2007(12/37) Ser.C	USD	1.000.000,00	7.000.000,00
0.750% News Corp. Finance Trust II Reg. Sr. Ex. BUCS 3/23 DL1000	STK	0,00	2.200,00

Nicht notierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2.875% SEACOR Holdings Inc. DL-Conv. Debts 2005(24)	USD	0,00	700.000,00

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Umsätze in Derivaten

In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Devisenterminkontrakt Verkauf CHF	EUR	8.613,75
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP	EUR	21.748,42
Devisenterminkontrakt Verkauf HKD	EUR	5.739,15
Devisenterminkontrakt Verkauf JPY	EUR	23.448,87
Devisenterminkontrakt Verkauf USD	EUR	245.311,40

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.07.2009 bis 23.04.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Kapitalerträge aus Finanzinnovationen	18.743,72	2,31
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	836,75	0,10
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	450,36	0,06
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	13.966,69	1,72
Abzgl. Quellensteuer (Zinsen WP ausl. Ausst.)	-4,00	-0,00
Erträge insgesamt	33.993,52	4,19
Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Verwaltungsvergütung	187,29	0,02
Zinsen aus Kreditaufnahmen	12,27	0,00
Depotbankvergütung	147,19	0,02
Beratungsvergütung	2.190,05	0,27
Berichts- und Reportingkosten	453,88	0,06
Prüfungskosten	98,33	0,01
Aufwendungen insgesamt	3.089,01	0,38
Ordentlicher Nettoertrag	30.904,51	3,81
Realisierte Gewinne	120.752,86	14,88
Realisierte Verluste	-50.132,82	-6,18

Total Expense Ratio in %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

0,01 %

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

	2009 / 2010	Whg.	2009 / 2010	Whg.
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			87.177.086,45	EUR
Abgeführte Steuern für das Vorjahr			-364.508,48	EUR
Abgeführte Steuern			-8.233,59	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	0,00	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-93.519.486,16	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			-93.519.486,16	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			30.904,51	EUR
Realisierte Gewinne			120.752,86	EUR
Realisierte Verluste			-50.132,82	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			-732.594,25	EUR
Ertragsausgleich			8.141.330,38	EUR
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			795.118,90	EUR

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Vortrag ordentliche Erträge *)	19.952,78	2,45
Vortrag außerordentliche Erträge *)	86.998,50	10,72
Ordentlicher Nettoertrag	30.904,51	3,81
Realisierte Gewinne	120.752,86	14,88
Für Ausschüttung verfügbar	258.608,65	31,86
Abgeführte Steuern:		
Kapitalertragsteuer 25 %	7.804,35	0,96
Solidaritätszuschlag	429,24	0,05
Gesamtausschüttung	8.233,59	1,01
Ordentlicher Gewinnvortrag	42.623,70	5,25
Außerordentlicher Gewinnvortrag	207.751,36	25,60
	258.608,65	31,86

Fußnoten:

*) Anpassung infolge Mittelzu- und abfluss (Ertragsausgleich)

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Nils Niermann	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Stefan W. Ropers	Stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne		Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs		Spk. Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow		Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth		Versicherungskammer Bayern, München
Oliver Dressler		Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

BNP Paribas S.A.	Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main
Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 639.000.000 (31.03.2010)	

Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2009)
Eigenmittel lt. § 10 KWG:	9.621.291 (31.12.2009)

Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, 80339 München

Auflösungsbericht zum 23.04.2010

0516 – BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers:

Wir haben gemäß § 44 Absatz 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juli 2009 bis 23. April 2010 geprüft. Die Aufstellung des Auflösungsberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Auflösungsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 6 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Auflösungsbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Auflösungsbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Auflösungsbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Auflösungsbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 21. Juli 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer