

## Halbjahresbericht

zum 31.05.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.12.2008 bis 30.11.2009

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

## BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2009

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>13.879.572,02</b>	<b>95,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>	<b>12.969.994,42</b>	<b>89,52</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>12.969.994,42</b>	<b>89,52</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.05.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						<b>1.230.479,52</b>	<b>8,49</b>
9.000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(12)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	109,71 %	329.115,00	2,27
4.125% Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2006(09)	EUR	690.000,00	0,00	0,00	100,45 %	693.106,42	4,78
5.250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	104,13 %	208.258,10	1,44
<i>öffentliche Anleihe</i>						<b>4.854.614,86</b>	<b>33,51</b>
4.000% Frankreich EO-OAT 2004(14)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	104,77 %	366.685,45	2,53
4.300% Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2004(14) 144A	EUR	600.000,00	0,00	0,00	104,72 %	628.313,88	4,34
5.000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2001(11)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	107,12 %	214.236,80	1,48
3.500% Frankreich EO-OAT 2004(15)	EUR	500.000,00	0,00	300.000,00	101,54 %	507.707,90	3,50
4.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2013)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	107,57 %	645.437,40	4,46
4.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2014)	EUR	300.000,00	0,00	300.000,00	106,85 %	320.546,55	2,21
3.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2016)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	102,07 %	612.442,20	4,23
5.500% Griechenland EO-Bonds 2009(14)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	105,49 %	316.455,00	2,18
3.750% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2006(2017)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	102,44 %	819.545,36	5,66
4.250% Niederlande EO-Anl. 2003(13)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	105,81 %	423.244,32	2,92
<i>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</i>						<b>5.803.137,63</b>	<b>40,06</b>
3.500% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2004(11)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	101,62 %	1.016.186,20	7,01
4.125% BNP Paribas Home Loan Cove.Bds EO-Medium-Term Bonds 2009(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	101,48 %	1.014.752,10	7,00
4.375% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Obl. Foncières 2007(10)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	102,78 %	1.336.100,35	9,22

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.05.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
4.000% Bayer.Hypo- und Vereinsbank AG Hyp.-Pfandbrief S.1249v.06(16)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	100,31 %	300.921,63	2,08
4.500% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.12 v.07(12)	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	105,43 %	1.107.028,65	7,64
4.125% BNP Paribas Home Loan Cove.Bds EO-Medium-Term Bonds 2008(11)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	102,81 %	1.028.148,70	7,10
<i>Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale</i>						<b>1.081.762,41</b>	<b>7,47</b>
3.875% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2009 (2019)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	97,19 %	777.501,36	5,37
2.750% Bayerische Landesbank Inh.-Schv.S.30 425 v.09(12)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	101,42 %	304.261,05	2,10
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>12.969.994,42</b>	<b>89,52</b>

**Investmentanteile** **909.577,60** **6,28**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.05.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>KAG-eigene Investmentanteile</i>						<b>909.577,60</b>	<b>6,28</b>
BayernInvest Short Term ABS-Fds Inhaber-Anteile	STK	90,00	0,00	0,00	5.965,84 EUR	536.925,60	3,71
BayernInvest Subordinated-Bond-Fds Inhaber-Anteile	STK	80,00	0,00	0,00	4.658,15 EUR	372.652,00	2,57
<b>Summe Investmentanteile</b>						<b>909.577,60</b>	<b>6,28</b>

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

### Derivate

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

<b>Zins-Derivate</b>						<b>-12.160,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>-12.160,00</b>	<b>-0,08</b>

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Markt</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Bestand zum 31.05.2009</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>in % vom Fonds- vermögen</b>
FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 08.06.09	Frankfurt/Zürich - Eurex	NOM	16,00	EUR	-12.160,00	-0,08
<b>Summe Zins-Derivate</b>					<b>-12.160,00</b>	<b>-0,08</b>

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** **375.460,35** **2,59**

**Bankguthaben** **375.460,35** **2,59**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.05.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (Bayerische Landesbank)	EUR	375.460,35	% 100	375.460,35	2,59
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>375.460,35</b>	<b>2,59</b>

**Sonstige Vermögensgegenstände** **247.144,14** **1,71**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.05.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Forderungen Quellensteuer	EUR	860,22	860,22	0,01
Zinsansprüche	EUR	246.283,92	246.283,92	1,70
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>247.144,14</b>	<b>1,71</b>

**Sonstige Verbindlichkeiten** **-2.104,71** **-0,01**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.05.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-404,61	-404,61	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-1.700,10	-1.700,10	-0,01
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-2.104,71</b>	<b>-0,01</b>

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

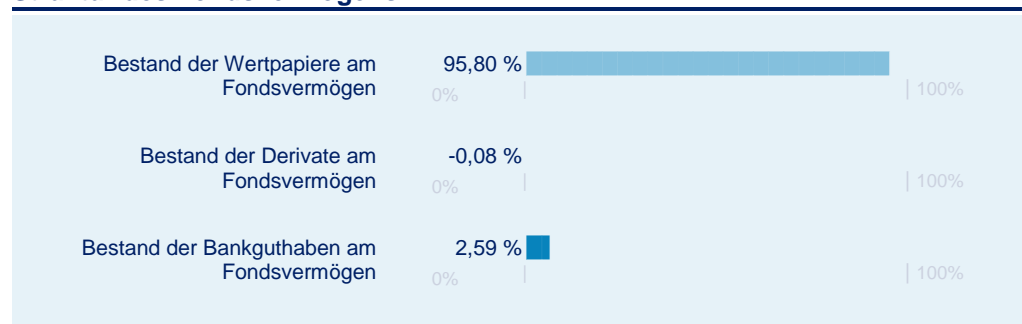
ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

### Übersicht über das Fondsvermögen

	28.02.2007	30.11.2007	30.11.2008	31.05.2009
Fondsvermögen	35.136.204,74	32.198.648,63	14.802.804,77	14.487.911,80
Anteile im Umlauf	3.608,00	3.308,00	1.508,00	1.508,00
Anteilwert	9.738,42	9.733,57	9.816,18	9.607,37

### Struktur des Fondsvermögens



# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

### Marktdaten

#### Wertpapierkurse

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

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

#### Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

### Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

#### KAG-eigene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	VVG-Satz Zielfonds in %	VVG-Satz Gesamt in %
BayernInvest Short Term ABS-Fds Inhaber-Anteile	0,290	0,290
BayernInvest Subordinated-Bond-Fds Inhaber-Anteile	0,350	0,350

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovisionen (EUR)

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)

0,00

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabe- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.



# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

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
5.000% Hypo Real Estate Bank AG Inh.-Schv.R.35046 v.08(09)	EUR	0,00	1.000.000,00
5.125% BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2002(09)	EUR	0,00	300.000,00
4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2003(13)	EUR	0,00	400.000,00
5.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2002(2012)	EUR	0,00	300.000,00
2.750% Eurohypo AG Öff.Pfdr.E.HBE0BA 05/09 Reg.S	EUR	0,00	1.100.000,00

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

### Umsätze in Derivaten

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

#### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	9.022,99

# Halbjahresbericht zum 31.05.2009

## 0501 - BayernInvest Gleitend 10 Jahre Treasury-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LV5

Bestandswährung: EUR

### Aufsichtsrat

Stefan W. Ropers	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Grüne		Bayerische Landesbank, München
Dr. Winfried Freygang		Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth		Versicherungskammer Bayern, München
Karin Pfaffenzeller		Bayerische Landesbank, München
Nils Niermann		Bayerische Landesbank, München
Karl-Ludwig Kamprath		Kreissparkasse München-Starnberg, München
Thomas Neher		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

### Depotbank

Bayerische Landesbank	Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR	22.078.445.000 (31.05.2009)

### Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.03.2009)
Eigenmittel nach § 10 KWG:	14.398.085 (31.03.2009)

### Geschäftsleitung

Michael O. Bentlage	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	
Oliver Brandt	
Reinhard Moll	

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Ganghoferstraße 29, 80339 München