

Halbjahresbericht

zum 31.12.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 31.12.2009

Wertpapiervermögen	35.714.762,15	65,57
Börsengehandelte Wertpapiere	35.714.762,15	65,57
Verzinsliche Wertpapiere	35.714.762,15	65,57

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						33.032.976,56	60,64
4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	99,31 %	2.383.544,40	4,38
5.750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	109,97 %	2.749.329,50	5,05
4.375% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	101,02 %	404.064,88	0,74
4.375% Landesbank Berlin AG Inh.-Schv.Ser.282 v.2004(15)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	104,84 %	2.096.802,80	3,85
5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	106,50 %	4.899.000,00	8,99
4.500% Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	104,46 %	2.089.277,00	3,84
2.710% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,66 %	5.033.180,00	9,24
4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	101,82 %	305.461,38	0,56
4.500% Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	105,59 %	2.639.682,75	4,85
0.814% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.108 v.04(15)	EUR	300.000,00	0,00	2.000.000,00	99,18 %	297.527,10	0,55
6.400% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	106,17 %	2.654.318,50	4,87
5.000% BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	105,87 %	2.646.697,25	4,86
4.540% HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	102,85 %	4.834.091,00	8,87
<i>öffentliche Anleihe</i>						1.282.146,84	2,35
5.400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	98,63 %	1.282.146,84	2,35
<i>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</i>						1.399.638,75	2,57
3.875% DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	93,31 %	1.399.638,75	2,57
Summe Verzinsliche Wertpapiere						35.714.762,15	65,57

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

17.920.449,81 **32,90**

Bankguthaben

17.920.449,81 **32,90**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.)	EUR	733.875,93	% 100	733.875,93	1,35
Bankguthaben AUD (BNP Paribas S.A.)	AUD	89.507,05	% 100	55.774,58	0,10
Bankguthaben CHF (BNP Paribas S.A.)	CHF	833,02	% 100	560,16	0,00
Bankguthaben GBP (BNP Paribas S.A.)	GBP	979,42	% 100	1.085,23	0,00
Bankguthaben HKD (BNP Paribas S.A.)	HKD	243.052,57	% 100	21.741,30	0,04
Bankguthaben JPY (BNP Paribas S.A.)	JPY	135.402,00	% 100	1.022,83	0,00
Bankguthaben NOK (BNP Paribas S.A.)	NOK	346.793,72	% 100	41.638,90	0,08
Bankguthaben SEK (BNP Paribas S.A.)	SEK	335.010,24	% 100	32.437,09	0,06
Bankguthaben USD (BNP Paribas S.A.)	USD	10.632,30	% 100	7.378,42	0,01
Tagesgeld EUR (HSH NordBank)	EUR	9.524.935,37	% 100	9.524.935,37	17,49
Tagesgeld EUR (Aareal Bank AG)	EUR	7.500.000,00	% 100	7.500.000,00	13,77
Summe Bankguthaben				17.920.449,81	32,90

Sonstige Vermögensgegenstände

845.963,48 **1,55**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	845.963,48	845.963,48	1,55
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			845.963,48	1,55

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4



Bestandswährung: EUR

Sonstige Verbindlichkeiten

-9.051,07 -0,02

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Depotbankvergütung	EUR	-769,55	-769,55	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-8.281,52	-8.281,52	-0,02
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-9.051,07	-0,02

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

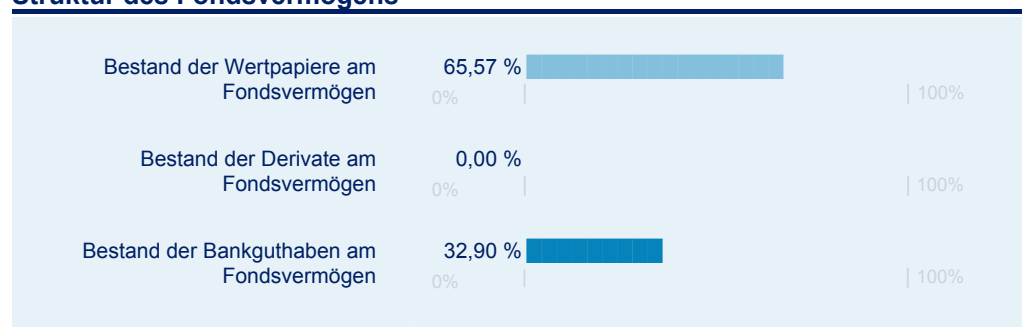
ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2009
Fondsvermögen	234.718.031,57	50.818.813,89	52.145.180,65	54.472.124,37
Anteile im Umlauf	2.299.940,00	489.352,00	489.352,00	489.352,00
Anteilwert	102,05	103,85	106,56	111,31

Struktur des Fondsvermögens



Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

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.

Devisenkurse

US Dollar	1,441000 USD = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	0,902500 GBP = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	132,380000 JPY = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	1,487100 CHF = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	8,328600 NOK = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	10,328000 SEK = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	11,179300 HKD = 1 Euro (EUR)
Australische Dollar	1,604800 AUD = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

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
5.250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	0,00	1.250.000,00
6.125% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00
6.000% Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	0,00	350.000,00
6.500% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	0,00	200.000,00
4.875% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	150.000,00
3.750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	0,00	250.000,00
5.375% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	0,00	250.000,00
5.000% Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	0,00	200.000,00
4.750% VERBUND-Internat. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	400.000,00	400.000,00
3.625% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(17)	EUR	800.000,00	800.000,00
6.750% Deutsche Lufthansa AG MTN-IHS .v.2009(2014)	EUR	0,00	700.000,00
5.250% EWE AG Anleihe v.2009(2021)	EUR	200.000,00	200.000,00
5.125% BASF Finance Europe N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(15)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00
6.125% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008(13)	EUR	0,00	2.500.000,00
6.500% British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	0,00	2.500.000,00
5.375% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2008(11)	EUR	0,00	2.000.000,00
5.500% Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	200.000,00	200.000,00
4.750% Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	350.000,00	350.000,00
8.000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.09(14)	EUR	0,00	1.000.000,00
8.500% ThyssenKrupp Fin. Nederland BV EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0.766% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14)	EUR	0,00	2.300.000,00
5.875% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	2.500.000,00
3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014)	EUR	800.000,00	800.000,00

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

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.

Eigenkapital lt. § 10 KWG: EUR 558.000.000 (31.12.2009)

Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2009)
Haftendes Eigenkapital nach § 10 KWG:	9.621.291 (31.12.2009)

Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, 80339 München