

## Halbjahresbericht

zum 31.12.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

## BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2009

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>61.814.999,21</b>	<b>97,48</b>
Börsengehandelte Wertpapiere	60.362.403,79	95,19
Verzinsliche Wertpapiere	14.117.272,43	22,26

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>						<b>5.907.628,43</b>	<b>9,31</b>
2.000% Cherating Capital Ltd. DL-Exch. Bonds 2007(12)	USD	1.300.000,00	0,00	3.000.000,00	109,83 %	990.787,65	1,56
Paka Capital Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 2008(13)	USD	700.000,00	0,00	1.300.000,00	101,39 %	492.544,48	0,78
3.500% Ca.d.Aho.y Pens.d.Bar.(L.Cai.) EO-Exch. Bonds 2008(11)	EUR	2.300.000,00	800.000,00	1.500.000,00	102,14 %	2.349.312,00	3,70
4.400% National Bank of Hungary EO-Exch. Bonds 2009(14)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	109,21 %	2.074.984,30	3,27
<i>öffentliche Anleihe</i>						<b>3.225.600,00</b>	<b>5,09</b>
3.250% PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. EO-Exch. Bonds 2007(14)	EUR	3.200.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	100,80 %	3.225.600,00	5,09
<i>Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale</i>						<b>4.984.044,00</b>	<b>7,86</b>
3.250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.08(11/13) Dt.Telek.	EUR	2.100.000,00	600.000,00	2.000.000,00	107,67 %	2.261.049,00	3,57
0.500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.05(10) Dt.Post	EUR	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	100,06 %	1.500.855,00	2,37
1.500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Umtausch-Anl.v.09(14) DPW	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	122,21 %	1.222.140,00	1,93
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>14.117.272,43</b>	<b>22,26</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

### Andere Wertpapiere

46.245.131,36

72,93

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Automobile</i>						1.772.958,00	2,80
Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Zero Convert.Bonds 2007(17)	STK	16.500,00	16.500,00	24.000,00	107,45 EUR	1.772.958,00	2,80
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						39.235.841,36	61,88
4.250% Sainsbury PLC, J. LS-Conv. Notes 2009(14)	GBP	1.650.000,00	1.650.000,00	0,00	111,30 %	2.034.920,78	3,21
0.875% Archer-Daniels-Midland Co. DL-Conv. Notes 2007(14)	USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	106,40 %	2.215.128,38	3,49
1.750% EMC Corp. (Mass.) DL-Conv. Notes 2007(13)	USD	2.300.000,00	600.000,00	1.500.000,00	124,78 %	1.991.670,71	3,14
3.625% 3i Group PLC LS-Conv. Notes 2008(11)	GBP	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	99,22 %	1.099.434,90	1,73
Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv.-Bds 2006(13) No. 4	JPY	100.000.000,00	0,00	0,00	105,18 %	794.500,68	1,25
2.950% Intel Corp. DL-Conv.Debts. 2005(35)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	97,18 %	1.348.789,73	2,13
1.000% ORIX Corp. YN-Conv. Bonds 2008(14) No. 3	JPY	80.000.000,00	80.000.000,00	0,00	111,18 %	671.908,14	1,06
Compal Electronics Inc. DL-Zo Conv. Bds 2005(10)	USD	900.000,00	0,00	400.000,00	152,68 %	953.560,31	1,50
China Petroleum & Chemi. Corp. HD-Zero Conv. Notes 2007(14)	HKD	6.000.000,00	0,00	19.000.000,00	110,00 %	590.370,42	0,93
1.625% Newmont Mining Corp. DL-Conv. Notes 2007(17)	USD	2.200.000,00	0,00	800.000,00	126,12 %	1.925.509,92	3,04
4.000% Xstrata Capital Corp. A.V.V. DL-Conv. Bonds 2006(10/17)XTA	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	135,03 %	937.023,59	1,48
STMicroelectronics N.V. DL-Zo Conv.Nts 2006(16)Reg.S	USD	2.000.000,00	3.000.000,00	3.800.000,00	104,91 %	1.456.077,72	2,30
4.000% Anglo American PLC DL-Conv. Bonds 2009(14)	USD	800.000,00	700.000,00	1.400.000,00	172,83 %	959.478,14	1,51
Toshiba Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2004(11)	JPY	60.000.000,00	0,00	240.000.000,00	112,67 %	510.648,13	0,81
3.250% Swiss Re America Hldg Corp. DL-FLR Conv.Nts 01(11/21)Reg.S	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	92,30 %	1.921.671,76	3,03
1.500% Transocean Ltd. DL-Conv. Nts 2007(12/37) Ser.C	USD	5.000.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	96,75 %	3.357.182,51	5,29
0.250% Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Conv. Debts 2006(08/26)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	121,06 %	2.520.349,76	3,97
1.700% EFG Ora Funding Ltd. II EO-Conv. Bonds 2009(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	94,47 %	944.690,00	1,49
2.500% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Wandelanleihe 2009(16)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	110,24 %	1.984.341,60	3,13
1.000% Graubündner Kantonbank SF-Wdl.-Anl. 2009(13)	CHF	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	103,72 %	697.439,98	1,10
0.940% Nabors Industries Inc. DL-Conv.Notes 2006(11)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	98,48 %	683.438,58	1,08

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
1.500% Medtronic Inc. DL-Conv. Notes 2006(11)	USD	3.500.000,00	0,00	1.500.000,00	101,90 %	2.474.934,77	3,90
3.250% Intel Corp. DL-Conv.Debts. 2009(39) 144A	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	115,25 %	719.810,13	1,14
4.125% Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Conv.-Bonds 2007(14)	EUR	2.600.000,00	600.000,00	0,00	109,33 %	2.842.686,60	4,48
2.000% Goldcorp Inc. DL-Conv. Nts 2009(14) 144A	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	115,73 %	1.044.050,66	1,65
3.250% Fisher Scientific Intl Inc. DL-Conv.-Notes 2004(11/24)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	134,45 %	933.050,66	1,47
2.500% Cameron International Corp. DL-Conv. Notes 06(11/26)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	135,08 %	937.417,07	1,48
0.125% Amgen Inc. DL-Conv.Notes 2006(11)	USD	1.000.000,00	0,00	4.000.000,00	98,82 %	685.755,73	1,08
<i>Industrie</i>						<b>964.700,00</b>	<b>1,52</b>
3.500% Cap Gemini S.A. EO-Conv. Obl. 2009(09/14)	STK	22.000,00	22.000,00	0,00	43,85 EUR	964.700,00	1,52
<i>Rohstoffe</i>						<b>1.107.810,00</b>	<b>1,75</b>
7.250% ArcelorMittal S.A. EO-Convertible Bonds 2009(14)	STK	30.000,00	15.000,00	25.000,00	36,93 EUR	1.107.810,00	1,75
<i>Technologie</i>						<b>1.756.360,00</b>	<b>2,77</b>
1.000% Cap Gemini S.A. EO-Conv. Obl. 2005(12)	STK	40.000,00	0,00	0,00	43,91 EUR	1.756.360,00	2,77
<i>Versicherungen</i>						<b>1.407.462,00</b>	<b>2,22</b>
3.750% AXA S.A. EO-Conv. Obl. 2000(17)	STK	6.000,00	6.000,00	9.500,00	234,58 EUR	1.407.462,00	2,22
<b>Summe Andere Wertpapiere</b>						<b>46.245.131,36</b>	<b>72,93</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

Nicht notierte Wertpapiere 1.452.595,42 2,29

Verzinsliche Wertpapiere 759.541,98 1,20

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>						759.541,98	1,20
IOI Resources (L) Berhad DL-Zo Exch. Bonds 2008(13)	USD	1.100.000,00	1.500.000,00	3.400.000,00	99,50 %	759.541,98	1,20
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>759.541,98</b>	<b>1,20</b>

Andere Wertpapiere 693.053,44 1,09

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Finanzdienstleister</i>						693.053,44	1,09
0.750% News Corp. Finance Trust II Reg. Sr. Ex. BUCS 3/23 DL1000	STK	1.000,00	0,00	1.200,00	998,69 USD	693.053,44	1,09
<b>Summe Andere Wertpapiere</b>						<b>693.053,44</b>	<b>1,09</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

### Derivate

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

#### Devisen-Derivate

-503.395,03 -0,79

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

-503.395,03 -0,79

#### Offene Positionen

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Devisenterminkontrakt Verkauf USD EUR 20.01.10	OTC	NOM in 1000	42.300,00	1,44 USD	-533.460,92	-0,84
Devisenterminkontrakt Verkauf CHF EUR 20.01.10	OTC	NOM in 1000	1.100,00	1,49 CHF	-12.311,36	-0,02
Devisenterminkontrakt Verkauf JPY EUR 20.01.10	OTC	NOM in 1000	350.000,00	132,37 JPY	57.042,95	0,09
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP EUR 20.01.10	OTC	NOM in 1000	2.950,00	0,90 GBP	-4.728,87	-0,01
Devisenterminkontrakt Verkauf HKD EUR 20.01.10	OTC	NOM in 1000	6.700,00	11,18 HKD	-9.936,83	-0,02
<b>Summe Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>					<b>-503.395,03</b>	<b>-0,79</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** **1.880.509,60** **2,97**

**Bankguthaben** **1.880.509,60** **2,97**

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	1.885.725,92	% 100	1.885.725,92	2,98
Bankguthaben CHF (BNP Paribas S.A.)	CHF	92.208,73	% 100	62.005,74	0,10
Bankguthaben GBP (BNP Paribas S.A.)	GBP	71.064,59	% 100	78.741,93	0,13
Bankguthaben HKD (BNP Paribas S.A.)	HKD	2.960,17	% 100	264,79	0,00
Bankguthaben JPY (BNP Paribas S.A.)	JPY	15.234.042,07	% 100	115.078,12	0,18
Bankguthaben SGD (BNP Paribas S.A.)	SGD	18.413,63	% 100	9.112,95	0,01
Bankguthaben USD (BNP Paribas S.A.)	USD	-389.675,01	% 100	-270.419,85	-0,43
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>1.880.509,60</b>	<b>2,97</b>

**Sonstige Vermögensgegenstände** **279.046,69** **0,44**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	279.046,69	279.046,69	0,44
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>279.046,69</b>	<b>0,44</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9



Bestandswährung: EUR

## Sonstige Verbindlichkeiten

-57.544,55 -0,10

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Depotbankvergütung	EUR	-941,23	-941,23	-0,00
Beratergebühren	EUR	-54.999,21	-54.999,21	-0,10
Verwaltungsvergütung	EUR	-1.604,11	-1.604,11	-0,00
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-57.544,55</b>	<b>-0,10</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

### Übersicht über das Fondsvermögen

	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2009
Fondsvermögen	390.198.501,40	51.811.826,17	87.177.086,45	63.413.615,92
Anteile im Umlauf	3.803.265,00	538.680,00	992.193,00	649.145,00
Anteilwert	102,60	96,18	87,86	97,69

### Struktur des Fondsvermögens



# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

### 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)
Singapore Dollar	2,020600 SGD = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	11,179300 HKD = 1 Euro (EUR)

### Terminbörse

OTC - Over-the-counter

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 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
Zeus Corp. Ltd. YN-Zero Exch. Notes 2008(13)	JPY	0,00	270.000.000,00
5.767% Aldar Funding Ltd. DL-Exch. Bonds 2007(11)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00
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

#### Andere Wertpapiere

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
Adecco F. Services Bermuda Ltd SF-Zero-Wdl.-Anl. 2003(13)	CHF	1.000.000,00	4.000.000,00
Korea Electric Power Corp. EO-Zero Conv. Bonds 2006(11)	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) YN-Zero Conv. Bds 2006(16/26)	JPY	0,00	250.000.000,00
H2O Retailing Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2004(11)	JPY	0,00	80.000.000,00
0.010% Fukuyama Transporting Co. Ltd. YN-Conv. Bonds 2005(10/25)	JPY	0,00	100.000.000,00
1.500% Allergan Inc. DL-Conv. Nts 2006(11/26)	USD	0,00	1.500.000,00
2.750% Barrick Gold Corp. DL-Conv. Debts 2003(10/23)	USD	0,00	800.000,00

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0516 - BayernInvest Euro Convertible Bond-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7S9

Bestandswährung: EUR

### 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

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 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 (Verkauf)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Devisenterminkontrakt Verkauf CHF	NOM	5.539,04
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP	NOM	8.792,34
Devisenterminkontrakt Verkauf HKD	NOM	3.305,90
Devisenterminkontrakt Verkauf JPY	NOM	13.610,43
Devisenterminkontrakt Verkauf USD	NOM	125.774,64

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 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.

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