

BayernInvest Bond Global Select-Fonds
Halbjahresbericht zum 31.12.2010
für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 12. Oktober 2010 bis 30. Juni 2011

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	48.048.743,00	34,09
Optionen auf Aktien	9.885.660,00	7,01
Optionen auf Aktienindices	-287.000,00	-0,20
Optionen auf Zinsterminkontrakte	-398.784,25	-0,28
Optionen auf Devisen	-5.728.996,21	-4,06
Zinsterminkontrakte	-1.230,00	-0,00
Bankguthaben	16.441.587,26	11,67
Tagesgeld	73.021.806,51	51,81
Zinsforderungen	173.284,99	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-213.524,53	-0,15
Summe	140.941.546,77	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Renten nach Sektoren	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	39.219.535,00	27,83
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	8.829.208,00	6,26
Summe	48.048.743,00	34,09

Renten nach Währungen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	48.048.743,00	34,09
Summe	48.048.743,00	34,09

Renten nach Rating	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
AAA+ / AAA / AAA-	4.959.765,00	3,52
AA+ / AA / AA-	23.768.178,00	16,86
A+ / A / A-	10.099.000,00	7,17
ohne Rating	9.221.800,00	6,54
Summe	48.048.743,00	34,09

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	48.048.743,00	34,09	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	48.048.743,00	34,09	
1,1640 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30027 v.04(15)	DE000BLB0UY9		EUR	5.000	5.000	%	99,195	4.959.765,00	3,52	
1,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 100 v.04(15)	XS0205173445		EUR	5.000	5.000	%	99,840	4.992.000,00	3,54	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8		EUR	10.000	10.000	%	88,292	8.829.208,00	6,26	
1,1490 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-FLR Med.-Term Nts 2004(11)	XS0205004848		EUR	10.000	10.000	%	99,470	9.946.970,00	7,06	
1,3570 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.FLR-MTN-IHS v.03(15)	XS0170117666		EUR	10.000	10.000	%	92,218	9.221.800,00	6,54	
2,7100 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	XS0452823924		EUR	10.000	10.000	%	100,990	10.099.000,00	7,17	
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	48.048.743,00	34,09	
Derivate							EUR	3.469.649,54	2,46	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	9.885.660,00	7,01	
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	9.885.660,00	7,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien							EUR	9.885.660,00	7,01	
CALL Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 18.03.11 60,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	55.000			EUR	29,790	1.638.450,00	1,16
CALL E.ON AG Namens-Aktien o.N. 18.03.11 15,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	574.000			EUR	7,990	4.586.260,00	3,25
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 18.03.11 35,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	280.000			EUR	15,230	4.264.400,00	3,03
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 18.02.11 84,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-60.000			EUR	0,830	-49.800,00	-0,04
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 18.02.11 90,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-100.000			EUR	2,710	-271.000,00	-0,19
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 18.03.11 86,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-35.000			EUR	2,140	-74.900,00	-0,05
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 18.03.11 88,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-53.000			EUR	2,850	-151.050,00	-0,11
PUT E.ON AG Namens-Aktien o.N. 18.03.11 22,50		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-90.000			EUR	0,630	-56.700,00	-0,04
Aktienindex-Derivate							EUR	-287.000,00	-0,20	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	-287.000,00	-0,20	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-287.000,00	-0,20	
PUT ESTX 50 Index (Price) (EUR) 18.02.11 2'750,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-5.000			EUR	57,400	-287.000,00	-0,20

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	-400.014,25	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-1.230,00	0,00
FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 08.03.11		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	100.000				-1.230,00	0,00
Optionsrechte							EUR	-398.784,25	-0,28
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-398.784,25	-0,28
PUT FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 30.12.10 126,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-599			1,240	-398.784,25	-0,28
Devisen-Derivate							EUR	-5.728.996,21	-4,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-5.728.996,21	-4,06
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-5.728.996,21	-4,06
PUT CAD / JPY 03.02.11 78,50		OTC	STK	-28.000.000			CAD 0,002	-49.365,33	-0,04
PUT CAD / JPY 03.11.11 78,00		OTC	STK	-28.000.000			CAD 0,037	-788.394,67	-0,56
PUT CAD / JPY 25.10.11 77,00		OTC	STK	-28.000.000			CAD 0,032	-678.464,00	-0,48
PUT CAD/CHF 29.04.11 0,94		OTC	STK	-10.000.000			CAD 0,027	-205.965,71	-0,15
PUT EUR/JPY 28.02.11 108,50		OTC	STK	-20.000.000			EUR 0,025	-495.000,00	-0,35
PUT EUR/JPY 29.03.11 107,5		OTC	STK	-10.000.000			EUR 0,027	-271.010,00	-0,19
PUT EUR/JPY 29.03.11 108		OTC	STK	-10.000.000			EUR 0,029	-292.550,00	-0,21
PUT NOK/JPY 03.02.11 13,70		OTC	STK	-160.000.000			NOK 0,018	-358.928,11	-0,25
PUT NOK/JPY 21.10.11 13,60		OTC	STK	-240.000.000			NOK 0,066	-2.034.072,86	-1,44
CALL USD/NOK 01.03.11 6,25		OTC	STK	-30.000.000			USD 0,010	-226.227,64	-0,16
CALL USD/NOK 15.02.11 6,25		OTC	STK	-15.000.000			USD 0,007	-81.709,17	-0,06
CALL USD/NOK 24.02.11 6,20		OTC	STK	-30.000.000			USD 0,011	-247.308,72	-0,18

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	89.463.393,77	63,48
Bankguthaben							EUR	16.441.587,26	11,67
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	8.774.902,42	6,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
							CAD	4.151.420,00	2,24
							JPY	15.954.700,02	0,11
							NOK	20.158.122,91	1,83
							USD	2.329.550,40	1,26
Tagesgeld							EUR	73.021.806,51	51,81
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG									
Vorzeitig kündbares Termingeld							EUR	29.000.000,00	20,58
Guthaben bei HSH Nordbank AG									
Vorzeitig kündbares Termingeld							EUR	27.021.806,51	19,17
Guthaben bei WestLB AG									
Vorzeitig kündbares Termingeld							EUR	17.000.000,00	12,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	173.284,99	0,12
Zinsansprüche							EUR	173.284,99	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-213.524,53	-0,14
Depotbankvergütung							EUR	-14.425,79	-0,01
Verwaltungsvergütung							EUR	-199.098,74	-0,14
Fondsvermögen							EUR	140.941.546,77	100,00 *)
Anteilwert							EUR	104,35	
Anteile im Umlauf							STK	1.350.673	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									34,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									2,46

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

**) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Kurse bzw. Marktansätze per 31.12.2010 oder letztbekannte.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquidere Rentenpapiere.
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2010	
Canadische Dollar	(CAD)	1,3125000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,8068000	= 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3135000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	107,7800000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over the Counter

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

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					
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	500.000	500.000	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	160.000	160.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Geldmarktfonds					
AI Dynamic Alpha Fonds Inhaber-Anteile o.N.	LU0501650518	ANT	90	90	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien					
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): ALLIANZ SE VNA O.N., RWE AG ST O.N.)					6.922,58
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): NIKKEI 225 INDEX)					4.500,72

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

**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
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): E.ON AG NA)					2.028,70
		EUR			
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): ALLIANZ SE VNA O.N., RWE AG ST O.N.)					463,86
		EUR			
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR)					5.437,67
		EUR			
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR)					12.865,72
		EUR			
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX)					324,84
		EUR			
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 08.12.10)					1.443,88
		EUR			
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 08.01.11)					344,77
		EUR			

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010
BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Wechselkurs USD nach JPY)			USD		332,09
--	--	--	-----	--	--------

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Bond Global Select-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF280

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 9.775.587,00 (31.12.2010)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: BNP Paribas S.A.
Sitz: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 639.000.000 (31.12.2010)

AUFSICHTSRAT

Nils Niermann, Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Oliver Dressler, stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne	Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs	Sparkasse Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow	Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth	Versicherungskammer Bayern, München
Dr. Klaus Uelses	Bayerische Landesbank, München
Walter Pache	Sparkasse Günzburg-Krumbach

Stand: 20. Januar 2011