

**BayernInvest International Convertible Bond-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Juli 2011 bis 30. Juni 2012**

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	71.040.699,95	97,40
Investmentanteile	3.040.800,00	4,17
Derivate	-2.405.591,32	-3,30
Sonstiges	1.261.591,08	1,73
<b>Summe</b>	<b>72.937.499,71</b>	<b>100,00</b>

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	62.935.321,90	86,28
Edelmetalle	1.399.372,82	1,92
Nicht zugeordnet	2.323.778,23	3,19
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	4.382.227,00	6,01
<b>Summe</b>	<b>71.040.699,95</b>	<b>97,40</b>

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
AUD	3.786.099,36	5,19
CHF	4.150.582,73	5,69
EUR	20.304.856,00	27,84
GBP	1.184.161,60	1,62
HKD	3.465.552,79	4,75
JPY	7.485.125,74	10,26
SGD	2.515.282,65	3,45
USD	28.149.039,08	38,60
<b>Summe</b>	<b>71.040.699,95</b>	<b>97,40</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	922.485,48	1,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	30.550.556,96	41,90
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	27.569.702,82	37,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.206.603,55	15,36
>= 10 Jahre	791.351,14	1,08
<b>Summe</b>	<b>71.040.699,95</b>	<b>97,40</b>

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischter Fonds	3.040.800,00	4,17
<b>Summe</b>	<b>3.040.800,00</b>	<b>4,17</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>74.081.499,95</b>	<b>101,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.491.093,35</b>	<b>66,49</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.491.093,35</b>	<b>66,49</b>
5,7500 % CFS Retail Property Trust AD-Conv. Notes 2011(16)	XS0641119812		AUD	3.500			% 96,250	2.639.672,47	3,62
5,2500 % Commonwealth Property Off. Fd AD-Conv. Bonds 2009(16)	XS0470187815		AUD	1.500			% 97,538	1.146.426,89	1,58
1,5000 % Bâloise Holding AG SF-Wdl.-Anl. 2009(16)	CH0107130822		CHF	2.000			% 100,053	1.642.367,04	2,25
1,0000 % Graubündner Kantonalbank SF-Wdl.-Anl. 2009(13)	CH0102616205		CHF	3.000			% 101,867	2.508.215,69	3,44
3,7500 % AXA S.A. EO-Conv. Obl. 2000(17)	FR0000180994		STK	4.000		7.220	EUR 217,772	871.088,00	1,19
2,5000 % Celesio Finance B.V. EO-Conv. Bonds 2011(18)	DE000A1GPH50		EUR	2.000			% 83,033	1.660.660,00	2,29
2,5000 % Industrivärden AB EO-Conv. Bonds 2010(15)	XS0479535022		EUR	1.500			% 106,229	1.593.435,00	2,18
3,2500 % International Power Ltd. EO-Conv. Bonds 2006(13)	XS0261440860		EUR	1.000	1.000		% 109,499	1.094.990,00	1,50
3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.08(11/13) Dt.Telek.	DE000A0E9DE7		EUR	1.600			% 102,322	1.637.152,00	2,24
1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umtausch-Anl.v.09(14) DPW	DE000A0Z2QN0		EUR	2.500			% 109,803	2.745.075,00	3,76
2,0000 % Salzgitter Finance B.V. EO-Exchangeable Bonds 2010(17)	DE000A1AYDS2		EUR	2.000	500		% 104,452	2.089.040,00	2,86
0,2500 % Technip S.A. EO-Conv. Obl. 2011(17)	FR0011163864		STK	10.000	10.000		EUR 97,538	975.380,00	1,34
4,3750 % Wereldhave N.V. EO-Conv.-Bonds 2009(14)	XS0447005652		EUR	1.500			% 96,031	1.440.465,00	1,97
2,5000 % Misys PLC LS-Conv. Bonds 2010(15)	XS0560650912		GBP	1.000	1.000		% 99,363	1.184.161,60	1,62
0,0000 % China Petroleum & Chemi. Corp. HD-Zero Conv. Notes 2007(14)	XS0283693447		HKD	18.000	18.000		% 114,535	2.054.009,62	2,83
1,0000 % Glory River Holdings Ltd. HD-Conv. Bonds 2010(15)	XS0512338244		HKD	15.000	15.000		% 94,452	1.411.543,17	1,94
0,0000 % Asahi Glass Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2009(14)	XS0470416784		JPY	120.000			% 99,472	1.189.382,22	1,63
0,0000 % KDDI Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2011(15)	XS0707828470		JPY	100.000	100.000		% 103,106	1.027.361,50	1,41
0,0000 % Nippon Meat Packers Inc. YN-Zo Conv. Bds 2010(14) No. 5	JP374300PA39		JPY	92.000			% 100,891	924.867,68	1,27
0,0000 % Nipro Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2010(15)	XS0463126358		JPY	140.000	30.000		% 103,223	1.439.938,22	1,97
0,0000 % Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. YN-Zero Conv. Notes 2010(15)	XS0538915512		JPY	120.000			% 106,182	1.269.613,39	1,74
0,0000 % Unicharm Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2010(15)	XS0539701333		JPY	150.000			% 109,323	1.633.962,73	2,24
1,6000 % Ruby Assets Pte. Ltd. SD-Exch. Bonds 2010(17.19)	XS0496240184		SGD	2.500			% 97,195	1.445.923,83	1,98
0,0000 % Temasek Fin.(III) Private Ltd. SD-ZO Exch.Bonds 2011(14)Reg.S	XS0695144567		SGD	1.750	1.750		% 102,689	1.069.358,82	1,47
3,5000 % AngloGold Ashanti Hldg.Fin.PLC DL-Conv. Notes 2009(14) Reg.S	XS0430548056		USD	1.500	1.500		% 111,011	1.289.326,36	1,77
4,0000 % Aquarius Platinum Ltd. DL-Conv. Notes 2009(15)	XS0470482067		USD	1.000			% 85,204	659.729,00	0,90
5,0000 % ArcelorMittal S.A. DL-Conv. Nts 2009(14)	US03938LAK08		USD	1.000	1.000		% 105,067	813.526,91	1,12
0,8750 % Archer-Daniels-Midland Co. DL-Conv. Notes 2007(14)	US039483AW22		USD	1.500			% 100,652	1.169.012,78	1,60
2,6250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Conv.-Bonds 2010(13/15)	XS0563898062		USD	1.000	1.000	1.000	% 101,161	783.283,00	1,07
1,6250 % Newmont Mining Corp. DL-Conv. Notes 2007(17)	US651639AJ57		USD	1.000			% 145,255	1.124.699,96	1,54
1,7500 % PB Issuer No.2 Ltd. DL-Conv. Bonds 2010(16)	XS0493723968		USD	1.000	1.000		% 83,635	647.580,33	0,89
0,0000 % Shangri-La Finance Ltd. DL-Zo Conv. Bds 2011(16)	XS0616495148		USD	1.500			% 85,135	988.792,10	1,36
1,7500 % SK Telecom Ltd. DL-Conv. Bonds 2009(14)	XS0419188296		USD	1.500			% 103,842	1.206.062,72	1,65
5,0000 % Suzlon Energy Ltd. DL-Conv. Bonds 2011(16)	XS0614325156		USD	1.400	1.000	600	% 50,995	552.791,33	0,76
1,7500 % Tata Power Co. Ltd. DL-Conv.-Bonds 2009(14)	XS0466098166		USD	1.300			% 90,980	915.787,84	1,26
5,2500 % TMK Bonds S.A. DL-Conv. Bonds 2010(15)	XS0484654040		USD	1.000			% 93,495	723.925,67	0,99

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Wilmar International Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2007(12)	XS0334272712		USD	1.000			119,139	922.485,48	1,26
							<b>EUR</b>	<b>21.235.564,79</b>	<b>29,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.235.564,79</b>	<b>29,11</b>
4,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2011(16)	XS0632138961		EUR	2.500	2.500		87,458	2.186.450,00	3,00
2,5000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanleihen 2010(17)	DE000A1GKFA1		EUR	1.000			83,566	835.660,00	1,15
4,5000 % Marine Harvest ASA EO-Conv. Bonds 2010(15)	NO0010565807		EUR	1.500	1.500		80,917	1.213.755,00	1,66
4,1250 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Conv.-Bonds 2007(14)	XS0309600848		EUR	1.000			83,019	830.190,00	1,14
5,0000 % Steinhoff Finance Holding GmbH EO-Conv. Bonds 2010(16)	XS0542360770		EUR	1.200	1.200		94,293	1.131.516,00	1,55
3,0000 % Alliant Techsystems Inc. DL-Conv. Nts. 2004(14/24)	US018804AK06		USD	1.000	1.000		102,203	791.351,14	1,08
5,7500 % Ares Capital Corp. DL-Conv. Notes 2011(16) 144A	US04010LAA17		USD	1.500			95,573	1.110.023,23	1,52
1,6250 % BES Finance Ltd. DL-Exch. Bonds 2010(13)	XS0498718724		USD	1.000			80,052	619.837,40	0,85
3,2500 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Conv. Notes 2011(16) 144A	US151290AZ66		USD	1.000			65,175	504.645,76	0,69
1,0000 % Gilead Sciences Inc. DL-Conv. Notes 2010(14)	US375558AN39		USD	3.000	3.000		108,875	2.529.036,00	3,47
2,0000 % Goldcorp Inc. DL-Conv. Nts 2009(14)	US380956AB80		USD	1.500	1.500	1.500	120,486	1.399.372,82	1,92
2,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Conv. Notes 2011(16) 144A	US458660AA58		USD	1.200	1.200	1.200	105,862	983.619,05	1,35
0,5000 % Lam Research Corp. DL-Conv. Notes 2011(16) 144A	US512807AH18		USD	1.500	1.500		94,289	1.095.110,34	1,50
0,0000 % Microsoft Corp. DL-Zo Conv.Nts. 10(13) 144A	US594918AE49		USD	1.500			101,533	1.179.245,06	1,62
3,7500 % Molina Healthcare Inc. DL-Conv. Nts 2007(14)	US60855RAA86		USD	1.000			105,863	819.690,28	1,12
2,5000 % Molson Coors Brewing Co. DL-Conv. Notes 2007(13)	US60871RAA86		USD	1.500			106,231	1.233.809,52	1,69
3,7500 % Old Republic Intl Corp. DL-Conv. Notes 2011(18)	US680223AH76		USD	1.300			88,429	890.109,95	1,22
5,1250 % Steel Dynamics Inc. DL-Conv. Notes 2009(14)	US858119AP59		USD	1.000	1.000		108,872	842.988,77	1,16
1,0000 % Symantec Corp. DL-Conv.Notes 2006(13)	US871503AF58		USD	1.200			111,839	1.039.154,47	1,42
							<b>EUR</b>	<b>1.314.041,81</b>	<b>1,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.314.041,81</b>	<b>1,80</b>
3,3750 % SeaDrill Ltd. DL-Conv. Notes 2010(17)	NO0010590565		USD	1.500			113,139	1.314.041,81	1,80
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.040.800,00</b>	<b>4,17</b>
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.040.800,00</b>	<b>4,17</b>
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	30.000	30.000	58.000	EUR 101,360	3.040.800,00	4,17
<b>Summe Wertpapiervermögen **)</b>							<b>EUR</b>	<b>74.081.499,95</b>	<b>101,57</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.405.591,32</b>	<b>-3,30</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>-2.405.591,32</b>	<b>-3,30</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	<b>-2.405.591,32</b>	<b>-3,30</b>
<b>Offene Positionen</b>									
AUD/EUR 4.9 Mio.		OTC						-283.369,84	-0,39
CHF/EUR 5.5 Mio.		OTC						-37.108,25	-0,05
GBP/EUR 1.0 Mio.		OTC						-44.241,04	-0,06
HKD/EUR 34.8 Mio.		OTC						-182.535,51	-0,25
JPY/EUR 750.0 Mio.		OTC						-272.447,45	-0,37
SGD/EUR 4.2 Mio.		OTC						-85.363,19	-0,12
USD/EUR 37.4 Mio.		OTC						-1.475.536,42	-2,02
<b>Geschlossene Positionen</b>									
AUD/EUR 0.05 Mio.		OTC						-1.752,90	-0,00
CHF/EUR 1.5 Mio.		OTC						5.661,02	0,01
GBP/EUR 0.1 Mio.		OTC						-1.679,91	-0,00
SGD/EUR 0.1 Mio.		OTC						-395,64	-0,00
USD/EUR 1.6 Mio.		OTC						-26.822,19	-0,04
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>889.449,24</b>	<b>1,22</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>886.624,72</b>	<b>1,22</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	73.839,13		%	100,000	73.839,13	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	12.585,03		%	100,000	14.998,25	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	39.415,45		%	100,000	30.885,01	0,04
			CHF	445.400,97		%	100,000	365.562,19	0,51
			HKD	17,07		%	100,000	1,70	0,00
			SGD	1.750,55		%	100,000	1.041,68	0,00
			USD	516.983,27		%	100,000	400.296,76	0,55
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>2.824,52</b>	<b>0,00</b>
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	1.626,34		%	100,000	1.626,34	0,00
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	1.198,18		%	100,000	1.198,18	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>487.683,08</b>	<b>0,67</b>
Zinsansprüche			EUR	447.466,40				447.466,40	0,61
Quellensteuerforderungen			EUR	40.216,68				40.216,68	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-115.541,24</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.672,25				-107.672,25	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-7.868,99				-7.868,99	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>72.937.499,71</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>108,36</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>119,20</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>673.084</b>	

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**101,57**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-3,30**

\*) 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 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse bzw. Marktsätze per 31.12.2011 oder letztbekannte.

- 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 börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- 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 31.12.2011	
Australische Dollar	(AUD)	1,2762000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2184000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8391000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	10,0371000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	100,3600000	= 1 EUR (EUR)
Singapore Dollar	(SGD)	1,6805000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2915000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter



# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Billion Express Investment Ltd DL-Exchangeable Bonds 2010(15)	XS0546152645	USD		1.500	
3,5000 % Cap Gemini S.A. EO-Conv. Obl. 2009(09/14)	FR0010748905	STK		32.600	
3,0000 % China Green Holdings Ltd. YC-Conv. Bonds 2010(13)	XS0497365253	CNY		10.000	
3,0000 % Clariant AG SF-Wdl.-Anl. 2009(14)	CH0101753892	CHF	1.500	1.500	
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv.-Bonds 2010(13)	XS0547488840	USD		1.500	
2,6500 % Hynix Semiconductor Inc. DL-Conv. Bonds 2010(15)	XS0508721817	USD	1.500	2.500	
New World Development Co. Ltd. HD-Zero Conv. Bonds 2007(14)	XS0301648738	HKD		20.000	
5,2500 % PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. EO-Exch. Bonds 2010(13/17)	PTPETROM0005	EUR		1.500	
1,1250 % Salzgitter Finance B.V. EO-Conv. Bonds 2009(16)	DE000A1AM3Y2	EUR		1.600	
2,5000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Wandelanleihe 2009(16)	DE000A1AJLE6	EUR		1.500	
0,5000 % Technip S.A. EO-Conv. Obl. 2010(16)	FR0010962704	STK		12.000	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Gilead Sciences Inc. DL-Conv. Notes 2010(14) 144A	US375558AL72	USD		3.000	
Omnicom Group Inc./Cap./Fin. DL-Zo Conv.Nts. 2006(13/38)	US682134AA93	USD		1.000	
5,1250 % Pescanova S.A. EO-Conv.-Bonds 2011(17)	XS0617215099	EUR		1.000	
2,0000 % Saks Inc. DL-Conv. Nts 2004(11/24)	US79377WAL28	USD		1.000	
2,6250 % Xilinx Inc. DL-Conv. Notes 2010(17)	US983919AF83	USD		1.500	

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR			EUR		3.730
CHF/EUR			EUR		5.895
GBP/EUR			EUR		1.200
HKD/EUR			EUR		3.097
JPY/EUR			EUR		6.189
SGD/EUR			EUR		1.504
USD/EUR			EUR		32.416

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

## BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (31.12.2011)

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher  
Dr. Oliver Schlick

### DEPOTBANK

Firma: BNP Paribas Securities Services S.A.  
Sitz: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 557.000.000 (31.12.2011)

### AUFSICHTSRAT

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

Stand: 01.01.2012