

**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Juli 2011 bis 30. Juni 2012**

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Bond Global Select-Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes (InvG). Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH wird bei der Anlageentscheidung durch Quaesta Capital GmbH, Frankfurt am Main, unterstützt. Die Verwaltungsvergütung des BayernInvest Bond Global Select-Fonds beträgt 1,7% p.a. Diese enthält die Vergütung des externen Anlageberaters.

### Anlageziel und Anlagepolitik

Unter der Zielsetzung der Kapitalerhaltung sowie der Generierung von stabilen, positiven und risiko-adjustierten Renditen investiert das Sondervermögen zu mindestens 51% in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente („Basisportfolio“).

Den zweiten signifikanten Baustein („Derivate-Portfolio“) des Portfolios bilden Renten, Aktien- und Währungsderivate. Im derivativen Portfolio verwendet man einen antizyklischen diskretionären Handelsansatz und nutzt hierfür Global-Makro-Elemente, welche sich fundamentalen und technischen Analysen unterziehen. Dabei kann auf eigenentwickelte quantitative Methoden zurückgegriffen werden. Es wird ein Umfeld bevorzugt, in welchem makroökonomische Unsicherheit vorherrscht. Dies ist die Umgebung, um eine Vielzahl von Handelsthemen für die Strategie generieren zu können. Diese Derivategeschäfte können zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden.

Die mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risiken werden durch ein Risikomanagement-Verfahren gesteuert, welches erlaubt das mit der Anlageposition verbundene Risiko sowie den jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials für den Einsatz der Derivate wendet die Gesellschaft derzeit den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an. Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden, die eine Laufzeit von höchstens zwölf Monaten haben.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

Das Fondsvermögen war im gesamten Berichtszeitraum diversifiziert. Das durchschnittliche Rating aller festverzinslichen Wertpapiere, die zum Ende des Geschäftsjahres im Bestand sind, liegt bei A+ (S&P). Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere kann sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Das Sondervermögen ist zum Ende des Geschäftsjahres zu ca. 62 % in festverzinslichen Wertpapiere investiert, die eine Restlaufzeit bis maximal 5 Jahre haben.

#### Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund der Änderung von Marktpreisen. Der Fonds war im Berichtszeitraum in Aktien, Renten, Investmentanteilen, Derivaten und Barvermögen investiert und dabei den Risiken von Marktpreisänderungen in den jeweiligen Sektoren ausgesetzt.

#### Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum neben Euro denominierten Renten, Aktien und Investmentanteilen zu einem Teil auch in US-Dollar und Japanische Yen denominierte Renten investiert. Hier besteht somit ein Währungsrisiko, das teilweise gegen Kursschwankungen abgesichert wurde. Darüber hinaus besteht ein Währungsrisiko aus der Anlage in Devisenderivate (Devisenoptionen und Devisentermingeschäfte) und aus Sichteinlagen unter anderem in US-Dollar, Kanadischen Dollar, Australischen Dollar, Neuseeländischen Dollar, Japanischen Yen, Norwegischen Kronen und Schweizer Franken.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Unter Liquiditätsgesichtspunkten war der Fonds im Berichtszeitraum ausschließlich in liquiden Renten, Aktien und Investmentanteilen investiert. Das Liquiditätsrisiko war zusätzlich besonders durch den hohen Bestand an Bankguthaben (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder) reduziert. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Anteil des Bankvermögens ca. 24% des Fondsvolumens.

### Operationelle Risiken

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

### Marktentwicklung im Berichtszeitraum sowie wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr wurde stark durch die anhaltende Finanzkrise im EU-Raum sowie durch eine stabile deutsche Wirtschaft dominiert. Im Laufe des Geschäftsjahres musste nach Irland, Portugal und Griechenland auch Zypern und Spanien den EU-Rettungsschirm in Anspruch nehmen, da ein Zahlungsausfall dieser Länder drohte. Eine Troika aus der Europäischen Kommission, Europäischen Zentralbank und dem IWF wurde zur Kontrolle und Überwachung der auferlegten Sparprogramme der einzelnen Länder einberufen. Trotz der sich eintrübenden Stimmungslage in Deutschland im Geschäftsjahr (IFO: von 114,5 auf 105,3; ZEW: von -9 auf -16,9) ist die Arbeitslosenrate in Deutschland gesunken (von 7,7% auf 6,6%), was vor allem im Zusammenhang mit der stabilen Industrieproduktion steht. Die Arbeitslosenquote in der EU hingegen stieg im Berichtszeitraum von 10% auf 11,1%. Für den Euroraum soll zur Stabilisierung der einzelnen Länder in Ausnahmesituationen ein dauerhafter Rettungsschirm (ESM) eingeführt werden. Per 30.06.2012 stehen noch Zusagen einzelner Länder aus.

In den USA zeigten sich im Laufe des Geschäftsjahres positive Reaktionen durch die monetäre Lockerung. Das Zinsniveau wurde auf dem niedrigen Stand von 0,25% gehalten. Die Arbeitslosenquote konnte von 9,03% auf 8,2% gesenkt werden. Darüber hinaus stieg das BIP von 1,6% (06/2011) auf 2% (03/2012). Nach wie vor stemmt das Land eine Schuldenlast von über USD 15 Billionen, welches einem Anteil von 99% des BIP entspricht.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

Das Niveau des EUR gegenüber dem USD fiel von 1,4510 (01.07.2011) über 1,2942 (31.12.2011) auf 1,2425 (30.06.2012). Im gleichen Zeitraum stieg der EURO-Bund Future signifikant von 125,26 (01.07.2011) über 136,21 (31.12.2011) auf 140,65 (30.06.2012). Der DAX fiel in der zweiten Jahreshälfte 2011 von 7.310 (01.07.2011) auf 5.867 Punkte (31.12.2011) und stieg bis zum Ende der ersten Jahreshälfte 2012 auf 6.296 Punkte (30.06.2012). Der deutsche Rentenindex REX stieg wie auch der US DJ Corp. Bond Index stark an. REX von 123,66 (01.07.2011) über 131,47 (31.12.2011) auf 132,79 Punkte (30.06.2012), US DJ Corp. Bond Index von 111,32 (01.07.2011) über 114,65 (31.12.2011) auf 117,98 Punkte (30.06.2012). Der Goldpreis zeigt sich im Berichtszeitraum stabil und legte von USD 1.504 (01.07.2011) über USD 1.576 (31.12.2011) auf USD 1.597 (30.06.2012) moderat zu.

### Anlageergebnis

Das insgesamt negative Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus Gewinnen (EUR 2.120.665,14) und Verlusten aus Wertpapieren (EUR 5.916.800,86) sowie aus Gewinnen (EUR 187.069.795,04) und Verlusten aus Derivaten (EUR 191.903.758,24) zusammen.

Insgesamt erzielte der BayernInvest Bond Global Select-Fonds in dem herausfordernden Geschäftsjahr vom 01.07.2011 bis zum 30.06.2012 eine Performance von -0,13% (nach BVI-Methode).

### Fonds- und Marktausblick

Der Ausblick für das kommende Geschäftsjahr unterscheidet sich nicht wesentlich von den Themen, die in den letzten Monaten angesprochen wurden: sehr niedrige Zinsen und eine verbreitete Sorge vor Inflation.

Die konjunkturellen Aspekte in Europa, in den USA sowie in China rücken in den Vordergrund. Regierungen werden weiterhin sehr bemüht sein, die Nachfrage von privaten Haushalten zu stimulieren. Als Beispiel sei China mit Subventionen für den Wohnungsbau sowie für den Kauf von Autos und Haushaltsgeräten zu erwähnen. Die Zentralbanken werden alles daran setzen, eine Verschärfung der Finanzkrise zu verhindern, indem sie die Finanzinstitute mit Geld versorgen. So vergab die europäische Zentralbank im November 2011 und Februar 2012 im Rahmen der LTRO (Longer-Term Refinancing Operations) 1 und LTRO 2 Aktionen ca. 1.000 Mrd. Euro an Banken und Unternehmen mit Banklizenz. Eventuelle politische Veränderungen, wie zum Beispiel Präsidentschaftswahlen in den USA, bieten den nötigen Spielraum dafür. Die Notwendigkeit dieser Maßnahmen ist in Europa sicherlich ausgeprägter als in den USA, die in der Vergangenheit zwei Quantitative Easing-Pakete umgesetzt haben.

Ein weiteres Instrument, welches zur Verfügung steht, ist die Beeinflussung des Kurses der eigenen Währung und damit die Erzielung von Vorteilen im Handel. Im Jahre 2011 machte sowohl die BOJ (Bank of Japan) als auch die SNB (Schweizerische Nationalbank) in diesem Zusammenhang von Interventionen im Devisenmarkt Gebrauch. Das Ziel solcher Maßnahmen ist die vermeintlich sofortige Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit. Wir gehen davon aus, dass die Spannungen zwischen den einzelnen Wirtschaftszonen auch im kommenden Geschäftsjahr zur Instrumentalisierung der eigenen Währung als Konjunkturtherilfe führen.

Die opportunistische Handelsphilosophie wird wie im Geschäftsjahr vom 01.07.2011 bis zum 30.06.2012 auch im kommenden Geschäftsjahr der wesentliche Treiber der Strategie sein. Wir sind zuversichtlich, dass das kommende Geschäftsjahr trotz aller ökonomischen und politischen Herausforderungen eine angemessene Anzahl von Möglichkeiten für den BayernInvest Bond Global Select-Fonds bieten wird.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	282.155.349,85	76,04
Derivate	-5.871.935,21	-1,58
Sonstiges	94.780.706,21	25,54
<b>Summe</b>	<b>371.064.120,85</b>	<b>100,00</b>

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	92.104.516,01	24,82
öffentliche Anleihen	36.590.629,50	9,86
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	138.730.866,11	37,39
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	14.729.338,23	3,97
<b>Summe</b>	<b>282.155.349,85</b>	<b>76,04</b>

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	223.933.348,84	60,35
JPY	7.275.502,18	1,96
USD	50.946.498,83	13,73
<b>Summe</b>	<b>282.155.349,85</b>	<b>76,04</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	44.526.462,97	12,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	129.811.705,73	34,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	48.448.719,38	13,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	33.188.350,00	8,94
>= 10 Jahre	26.180.111,77	7,06
<b>Summe</b>	<b>282.155.349,85</b>	<b>76,04</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>282.155.349,85</b>	<b>76,04</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>268.342.341,60</b>	<b>72,32</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>268.342.341,60</b>	<b>72,32</b>	
5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41)	DE000A1GNAH1		EUR	5.000	5.000		%	89,903	4.495.160,00	1,21
1,0230 % Commerzbank AG FLM-SPF A.556 v.11(13)Ser.23	DE000A0Z20Z2		EUR	2.000		7.000	%	100,230	2.004.600,00	0,54
4,3750 % Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2006(13)	XS0247812836		EUR	3.068	3.068		%	102,551	3.146.264,68	0,85
0,7670 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 100 v.04(15)	XS0205173445		EUR	5.000			%	98,060	4.903.000,00	1,32
0,8150 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Tr.26 v.03(15)	XS0174559665		EUR	7.000		6.000	%	99,841	6.988.870,00	1,88
1,0270 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T. Nts 2004(12)	XS0206379355		EUR	8.000	8.000		%	100,010	8.000.800,00	2,16
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8		EUR	15.000	10.000	5.000	%	100,315	15.047.274,00	4,06
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482		EUR	10.000	10.000		%	101,051	10.105.136,00	2,72
4,3750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2004(15) Reg.S	DE000A0DALH4		EUR	11.450	11.450	5.000	%	102,676	11.756.399,71	3,17
0,6700 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG FLR-Öff.Pf.E.1546 v.08(13)	DE000DXA0TQ2		EUR	2.500	2.500		%	99,362	2.484.050,00	0,67
2,5000 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1599 v.2009(2012)	DE000DXA1MR3		EUR	5.000	5.000		%	100,519	5.025.950,00	1,35
2,7500 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1630 v.2011(2014)	DE000DXA1NP5		EUR	5.000	5.000		%	101,906	5.095.276,50	1,37
3,5000 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG Öff.Pfdbr. Em.1588 v.09(14)	DE000DXA1ME1		EUR	5.000	5.000		%	103,280	5.163.976,50	1,39
3,8750 % Dexia Municipal Agency S.A. EO-Med.-T.Obl.Foncières 06(14)	FR0010369306		EUR	20.000	20.000		%	102,674	20.534.848,00	5,53
4,6250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(15)	XS0695403765		EUR	2.000	2.000		%	99,886	1.997.719,60	0,54
5,0000 % HSH Nordbank AG Mu.Ca.RangeAccr.Nts.v05(05/15)	XS0219764155		EUR	6.110	6.110		%	100,939	6.167.372,90	1,66
2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8		EUR	9.000			%	101,526	9.137.340,00	2,46
0,7580 % Hypo Pfandbrief Bank Intl SA EO-FLR M.-T.L.d.Gag.Pub.06(13)	XS0268584538		EUR	15.000	15.000		%	99,901	14.985.150,00	4,04
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	IT0004356843		EUR	15.000	15.000		%	89,271	13.390.579,50	3,61
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(22)	IT0004759673		EUR	25.000	25.000		%	92,800	23.200.050,00	6,25
0,7870 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Inh.Schv.Em.712 v.05(15)	DE000LRP0YS9		EUR	10.000	10.000		%	99,593	9.959.300,00	2,68
1,4040 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Med.Term IHS.Ser.180 00/30	XS0110606174		EUR	325			%	77,659	252.391,75	0,07
0,6930 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 462 v.05(15)	XS0223472258		EUR	1.980	1.980		%	99,389	1.967.902,20	0,53
0,7960 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H125 v.03(15)	XS0181049205		EUR	3.710	3.000		%	99,813	3.703.062,30	1,00
0,8950 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2004(15)	XS0197937294		EUR	2.800			%	99,299	2.780.372,00	0,75
0,7220 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0223751990		EUR	4.300			%	98,922	4.253.646,00	1,15
3,6250 % Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0217737278		EUR	2.000	2.000		%	106,607	2.132.140,00	0,57
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	XS0167014918		EUR	3.000	3.000		%	103,047	3.091.410,00	0,83
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426		EUR	10.000	10.000		%	100,600	10.060.000,00	2,71
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0428037583		EUR	2.000	2.000		%	105,750	2.115.007,20	0,57
1,6500 % DEPFA ACS BANK YN-Medium-Term Nts 2004(16)	XS0207954412		JPY	300.000			%	92,283	2.810.364,43	0,76
1,5500 % Dexia Municipal Agency S.A. YN-Med.-T.Obl.Foncières 06(13)	FR0010386128		JPY	442.000	442.000		%	99,516	4.465.137,75	1,20
4,8750 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2005(15) Reg.S	DE000A0GHGNO		USD	12.420	12.420		%	102,520	10.247.874,45	2,76
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0		USD	14.060	8.060		%	71,068	8.041.980,52	2,17
0,8669 % Dexia Crédit Local (N.Y. Br.) DL-FLR Notes 2010(13) Reg.S	XS0493642028		USD	2.000	2.000		%	97,912	1.576.048,29	0,42
2,7500 % Dexia Crédit Local (N.Y. Br.) DL-Notes 2010(14) Reg.S	XS0505615772		USD	6.000	6.000		%	98,179	4.741.038,23	1,28



# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,7240 % Santander US Debt S.A.U. DL-Notes 2010(15) 144A	US802815AQ38		USD	30.000	30.000	%	93,249	22.514.849,09	6,07	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	<b>9.988.300,00</b>	<b>2,69</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	<b>9.988.300,00</b>	<b>2,69</b>	
0,9920 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0		EUR	10.000	5.000	45.000 %	99,883	9.988.300,00	2,69	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	<b>3.824.708,25</b>	<b>1,03</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	<b>3.824.708,25</b>	<b>1,03</b>	
0,7399 % EUROHYPO Europ.Hypothekenbk SA DL-FLR M.-T.L.d.Gag.Pu. 07(14) XS0280850107			USD	5.000	5.000	%	95,044	3.824.708,25	1,03	
<b>Summe Wertpapiervermögen **)</b>							EUR	<b>282.155.349,85</b>	<b>76,04</b>	
<b>Derivate</b>							EUR	<b>-5.871.935,21</b>	<b>-1,58</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	<b>240.000,00</b>	<b>0,06</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>							EUR	<b>240.000,00</b>	<b>0,06</b>	
CALL FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 27.07.12 144,00		Frankfurt/Zürich - Eurex		-5.000.000			EUR	0,470	240.000,00	0,06
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>-6.390.783,31</b>	<b>-1,72</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	<b>-2.645.857,97</b>	<b>-0,71</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
JPY/EUR 773,0 Mio.			OTC					-255.524,42	-0,07	
USD/EUR 64,0 Mio.			OTC					-2.357.555,51	-0,64	
USD/NOK 75,0 Mio.			OTC					-32.778,04	-0,01	

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	-2.141.661,12	-0,58
<b>Geschlossene Positionen</b>									
CAD/CHF 41,0 Mio.		OTC						-2.141.661,12	-0,58
<b>Optionsrechte</b>							EUR	-1.603.264,22	-0,43
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>							EUR	-1.603.264,22	-0,43
PUT NOK/JPY 21.08.12 13,25		OTC		-380.000.000			NOK 0,032	-1.603.264,22	-0,43
<b>Swaps</b>							EUR	278.848,10	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsswaps</b>							EUR	-83.277,77	-0,02
(Erhalten/Zahlen)									
Currency Swap 26.09.11/24.03.14		OTC	USD	5.000.000			USD	-83.277,77	-0,02
<b>Zinsswaps</b>							EUR	362.125,87	0,10
Receiver Zinsswap 06.04.11/06.10.12		OTC	EUR	100.000.000			EUR	362.125,87	0,10

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>90.315.315,97</b>	<b>24,34</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>15.917.138,10</b>	<b>4,29</b>
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	10.327.283,02			% 100,000	10.327.283,02	2,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			NOK	1.138.480,79			% 100,000	150.822,12	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	14.406,43			% 100,000	11.622,78	0,00
			CAD	1.223.721,40			% 100,000	953.128,28	0,26
			CHF	256.855,00			% 100,000	213.867,61	0,06
			JPY	103.307,00			% 100,000	1.048,70	0,00
			NZD	30.520,86			% 100,000	19.321,89	0,01
			TRY	55.474,17			% 100,000	24.405,71	0,01
			USD	193.380,20			% 100,000	155.637,99	0,04
Guthaben bei Citigroup Inc. Guthaben in Fondswährung			EUR	2.980.000,00			% 100,000	2.980.000,00	0,80
Guthaben bei Deutsche Bank AG London Guthaben in Fondswährung			EUR	1.710.000,00			% 100,000	1.710.000,00	0,46
Guthaben bei Goldman Sachs International Ltd. Guthaben in Fondswährung			EUR	-630.000,00			% 100,000	-630.000,00	-0,17
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>74.398.177,87</b>	<b>20,05</b>
Guthaben bei HypoVereinsbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	62.375,90			% 100,000	62.375,90	0,02
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	10.258.798,18			% 100,000	10.258.798,18	2,76
Guthaben bei Dexia Kommunalbank Deutschland AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	60.000.000,00			% 100,000	60.000.000,00	16,17
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	4.077.003,79			% 100,000	4.077.003,79	1,10

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>5.222.227,10</b>	<b>1,41</b>
Zinsansprüche			EUR	5.222.227,10				5.222.227,10	1,41
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-756.836,86</b>	<b>-0,20</b>
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-13.972,43				-13.972,43	-0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-504.916,35				-504.916,35	-0,14
Zinsverbindlichkeiten aus Swap-Verträgen			EUR	-182.955,95				-182.955,95	-0,05
Depotbankvergütung und Depotgebühren			EUR	-35.879,63				-35.879,63	-0,01
Quellensteuerverbindlichkeiten			EUR	-19.112,50				-19.112,50	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>371.064.120,85</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>110,29</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>121,32</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>3.364.297</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>76,04</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-1,58</b>

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

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

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens erstellt.**

### Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,35 %
größter potentieller Risikobetrag	9,64 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,90 %

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 28b Abs. 3 DerivateV)

#### bis 1. September 2011:

Euro Stoxx 50 Kursindex	50,00 %
iBoxx EZSOV TR 10+	30,00 %
iBoxx EUR Corporates	10,00 %
JPY 3M Cash	2,50 %
USD 3M Cash	2,50 %
GBP 3M Cash	2,50 %
NOK 3M Cash	2,50 %

#### ab 2. September 2011:

Absolute VaR	100,00 %
--------------	----------

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung findet in dem BayernInvest internen Datawarehouse (DWH) statt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KAG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von 10 Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte** 1,21

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- 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 illiquide 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 28.06.2012	
Australische Dollar	(AUD)	1,2395000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,2839000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2010000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	98,5100000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,5485000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,5796000	= 1 EUR (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	2,2730000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2425000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	150.600	150.600	
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	714.000	714.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,7810 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30020 v.04(15)	DE000A0A3CJ5	EUR		10.700	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR	27.000	48.600	
1,4690 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG FLR-Öff.Pfdbr. Em.1362 v05(12)	DE000DXA0M89	EUR	7.000	7.000	
3,5000 % DONG Energy A/S EO-Notes 2005(12) Ser.1Reg.S	XS0223248021	EUR	3.000	3.000	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(32)	EU000A1G1Q17	EUR	37.000	37.000	
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(42)	EU000A1GY6W8	EUR	11.500	11.500	
0,8070 % Landesbank Saar FLR-IHS.S.519 v.05(15)	DE000SLB5193	EUR		5.000	
3,7500 % Merck-Finanz AG EO-Notes 2005(12)	XS0237054431	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2006(13)	XS0247626962	EUR	3.000	3.000	
0,7870 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN-Inh.Schv.v.04(15)	XS0192407038	EUR		6.000	
1,2610 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.20J v.07(12)	DE000NWB20J9	EUR	2.500	2.500	
2,7100 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	XS0452823924	EUR		21.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,6550 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-FLR Med.-Term Nts 2004(11)	XS0205004848	EUR		10.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6090 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2007(14)	XS0293347067	EUR	5.000	5.000	

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Investmentanteile

##### KAG - eigene Investmentanteile

BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT	260.000	260.000	
--	--------------	-----	---------	---------	--

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			481.875
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			105.863

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			418.575
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			409.942

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/TRY		EUR			22.785
CAD/JPY		EUR			61.328
EUR/JPY		EUR			100.000
EUR/USD		EUR			100.000
NZD/CAD		EUR			46.712
NZD/PLN		EUR			45.517
USD/EUR		EUR			3.396
USD/NOK		EUR			93.397



# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/CHF		EUR			47.842
CAD/JPY		EUR			160.715
EUR/GBP		EUR			130.000
EUR/JPY		EUR			450.000
EUR/USD		EUR			260.000
NOK/JPY		EUR			45.607
NZD/PLN		EUR			22.685
USD/JPY		EUR			117.275

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): E.ON AG NA)

EUR 262

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ALLIANZ SE VNA O.N., DT.TELEKOM AG NA, E.ON AG NA, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NOKIA CORP. EO-,06)

EUR 4.824

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR 13.365

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR 202

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE)

EUR 2.387

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			8.613
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND)		EUR			6.917
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND)		EUR			455
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs CAD nach JPY, Wechselkurs NOK nach JPY, Wechselkurs USD nach JPY)		EUR			194
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs CAD nach CHF, Wechselkurs CAD nach JPY, Wechselkurs EUR nach CHF, Wechselkurs EUR nach JPY, Wechselkurs EUR nach NZD, Wechselkurs NOK nach JPY, Wechselkurs USD nach CHF, Wechselkurs USD nach JPY)		EUR			10.868
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs CHF nach NOK, Wechselkurs NZD nach CAD, Wechselkurs USD nach NOK)		EUR			5.569
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach JPY, Wechselkurs USD nach NOK)		EUR			2.420

**Jahresbericht zum 30. Juni 2012**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**

ISIN: DE000A0YF280

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

	VVG der Zielfonds in % p.a.	VVG gesamt in % p.a.
--	--------------------------------	-------------------------

---

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**KAG - eigene Investmentanteile**

DE000A0YF207	BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	1,000	2,700
--------------	--	-------	-------

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision (EUR)

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)

0,00

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

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2011 bis 30.06.2012

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.242.171,48
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	EUR	4.676.007,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.277.776,97
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	31.488,94
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	20.029,27

#### Summe der Erträge

EUR **8.247.474,44**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.906,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.798.355,87
3. Depotbankvergütung	EUR	-452.158,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.207,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.402,44
davon Depotgebühren EUR 21.915,37		
davon Berichts- und Reportingkosten EUR 7.145,60		

#### Summe der Aufwendungen

EUR **-7.299.030,57**

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **948.443,87**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	194.296.610,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-201.846.103,26

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-7.549.493,26**

#### V. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-6.601.049,39**

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

1,84 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

### Transaktionskosten

EUR

236.201,50

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen oder Personen sind.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.07.2011 bis 30.06.2012

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	3.612.063.442,43	265
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	187.628.817,64	35
Relativ in %	5,19%	13,21%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2011 bis 30. Juni 2012 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest Bond Global Select-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011/2012</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 266.195.558,01</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 113.674.371,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 227.146.405,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -113.472.033,53</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -3.800.577,31
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 948.443,87
5. Realisierte Gewinne		EUR 194.296.610,00
6. Realisierte Verluste		EUR -201.846.103,26
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 1.595.817,99
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 371.064.120,85</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

	insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -6.601.049,39	-1,96
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 6.601.049,39	1,96
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
zur Verfügung gestellte Steuerliquidität	EUR 0,00	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2011 *)	266.195.558,01 EUR	111,57 EUR
30.06.2012	371.064.120,85 EUR	110,29 EUR

\*) Auflagedatum 12.10.2010

München, im August 2012

**BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick



# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (30.06.2012)

### 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 (30.06.2012)

### AUFSICHTSRAT

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

Stand: Juni 2012

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

ISIN: DE000A0YF280

*An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München*

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Bond Global Select-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.07.2011 bis 30.06.2012 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 17. August 2012

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Kühn  
Wirtschaftsprüfer