

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2011 bis 30. Juni 2012

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest International Convertible Bond-Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH wird bei der Anlageentscheidung durch Mirante Fund Management S.A. (bis 1. Juni 2012 firmierend als IFP Fund Management S.A.), Zürich/Schweiz, unterstützt. Die Verwaltungsvergütung des BayernInvest International Convertible Bond-Fonds beträgt 1,7% p.a. Diese Vergütung enthält die Vergütung des externen Anlageberaters.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der BayernInvest International Convertible Bond-Fonds erwirbt und hält überwiegend Wandelanleihen, wandelbare Notes, die als Wertpapiere gehandelt werden, und andere wandelbare Wertpapiere mit festem oder variablem Zinssatz. Ein geringerer Anteil des Fondsvermögens kann in Geldmarktinstrumente angelegt werden. Für das Sondervermögen werden zudem zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfoliosteuerung sowie teilweise auch zu spekulativen Zwecken Derivategeschäfte getätigt.

Das Anlageziel des BayernInvest International Convertible Bond-Fonds ist, durch Investitionen in Wandelanleihen im Investment Grade Bereich einen möglichst hohen absoluten Ertrag zu erzielen. Gleichzeitig soll das Risiko möglichst gering gehalten werden.

Wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Adressenausfallrisiken können grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert und bei der Auswahl der Einzeltitel stand die gute Qualität der Emittenten im Vordergrund.

Zinsänderungsrisiko

Durch die Investition in Anleihen ist der BayernInvest International Convertible Bond-Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen (Spreadrisiken) ausgesetzt. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, dann fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Das Zinsänderungsrisiko des Fonds wird als gering eingeschätzt.

Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund der Änderung von Marktpreisen. Der Fonds war im Berichtszeitraum zum größten Teil in Wandelanleihen und andere Unternehmensanleihen investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren ausgesetzt. Um dem Marktpreisrisiko zu begegnen hat der Fonds seinen Augenmerk bei der Vermögensanlage im Berichtszeitraum besonders auf Sicherheit gerichtet. Es wurde besondere Aufmerksamkeit auf die Kreditsicherheit der Anlagen gelegt. Die größte Einzelposition im Portfolio beträgt 4 % des Fondsvolumens. Am Ende des Berichtszeitraums waren 52 sehr liquide Wertpapiere im Bestand. Anlageentscheidungen konnten schnell und ohne Preisauf- bzw. -abschläge umgesetzt werden.

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Währungsrisiko

Zur Absicherung der Währungsrisiken aus Währungsanleihen und Sichteinlagen in AUD, CHF, JPY, HKD, SGD und USD wurden Devisentermingeschäfte vorgenommen. Da jedoch keine vollständige und dauerhafte Absicherung des Währungsrisikos durch Devisentermingeschäfte stattfand, ist das Währungsrisiko als mittel einzustufen.

Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Um ein aktives Rentenportfoliomanagement durchführen zu können, wird in besonderem Maße Wert auf die Liquidität der einzelnen Positionen gelegt. Dennoch unterliegen die Titel Liquiditätsrisiken, die insbesondere in Krisenzeiten auftreten können. Alle Papiere waren grundsätzlich handelbar. Der Bestand an Bankvermögen lag zum Geschäftsjahresende bei ca. 5 Millionen Euro. Das Liquiditätsrisiko wird daher als gering eingestuft.

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 sowie wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Aktienmärkte wenig erfreulich und verloren insgesamt bei hoher Volatilität bis zu 25%. Im ersten Halbjahr 2012 entwickelten sich die Märkte insgesamt positiver. Im Vergleich zum Bloomberg Peer Group von Wandelanleihen, welche 17,27% verlor, konnte die negative Entwicklung des BayernInvest International Convertible Bond-Fonds begrenzt werden und lag bei -3,61%. Im direkten Vergleich der Volatilität des Bloomberg Peer Group und des Sondervermögens zeigt sich die positive Auswirkung der Anlagestrategie noch deutlicher. Die 260-Tage Volatilität des Bloomberg Peer Group betrug 14 %, dagegen weist der BayernInvest International Convertible Bond-Fonds lediglich eine Volatilität von 5,6 % auf.

Anlageergebnis

Der BayernInvest International Convertible Bond-Fonds erzielte im vergangenen Berichtsjahr vom 01.07.2011 bis 30.06.2012 eine Performance von -3,61% (nach BVI-Methode).

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR -3.558.285,61. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen aus realisierten Gewinnen aus Derivaten (EUR 2.014.264,36) sowie realisierten Verlusten aus Derivaten (EUR 6.720.947,43) und realisierten Gewinnen aus Renten (EUR 2.843.195,09) und realisierten Verlusten aus Renten (EUR 1.608.162,02) zusammen.

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Fonds- und Marktausblick

Die Sorgen wegen der Schuldenkrise in den südeuropäischen Ländern werden wohl auch im nächsten Berichtsjahr im Vordergrund stehen. Zugleich können sich daraus auch Chancen für den BayernInvest International Convertible Bond-Fonds eröffnen. Das Emittentenrating gesunder Firmen in diesen Ländern wurde teilweise ungerechtfertigt herabgestuft. Es gilt daher aktuelle Unterbewertungen zu erkennen und für Investitionen zu nutzen. Sobald klare Signale aus Europa zu verzeichnen sind, wird das Fondsvermögen, das am Ende der Berichtsperiode in Tagesgeld investiert war, bei interessanten Neuemissionen eingesetzt und so sukzessive abgebaut.

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

| Fondsvermögen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------|----------------------|---------------------------|
| Renten | 66.247.742,55 | 87,77 |
| Investmentanteile | 6.111.000,00 | 8,10 |
| Derivate | -2.500.167,71 | -3,31 |
| Sonstiges | 5.620.829,94 | 7,45 |
| Summe | 75.479.404,78 | 100,00 |

| Renten nach Sektoren | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|---------------------------|
| Corporates (inkl. Financials) | 64.608.414,55 | 85,60 |
| Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale | 1.639.328,00 | 2,17 |
| Summe | 66.247.742,55 | 87,77 |

| Renten nach Währungen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|----------------------|---------------------------|
| AUD | 4.118.418,72 | 5,46 |
| CHF | 4.238.522,07 | 5,62 |
| EUR | 18.888.737,00 | 25,03 |
| HKD | 3.708.449,33 | 4,91 |
| JPY | 6.659.839,20 | 8,82 |
| SGD | 2.765.001,57 | 3,66 |
| USD | 25.868.774,66 | 34,27 |
| Summe | 66.247.742,55 | 87,77 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

| Renten nach Restlaufzeit | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| < 1 Jahr | 4.634.775,09 | 6,14 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 23.673.039,45 | 31,36 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 27.934.925,33 | 37,01 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 8.472.782,60 | 11,23 |
| >= 10 Jahre | 1.532.220,08 | 2,03 |
| Summe | 66.247.742,55 | 87,77 |

| Investmentanteile nach Fondskategorie | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| Gemischter Fonds | 6.111.000,00 | 8,10 |
| Summe | 6.111.000,00 | 8,10 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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 |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|-------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 72.358.742,55 | 95,87 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 49.873.124,54 | 66,08 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 49.873.124,54 | 66,08 |
| 5,7500 % CFS Retail Property Trust Grp AD-Conv. Notes 2011(16) | XS0641119812 | | AUD | 3.500 | | | 101,387 | 2.862.884,23 | 3,79 |
| 5,2500 % Commonwealth Property Off. Fd AD-Conv. Bonds 2009(16) | XS0470187815 | | AUD | 1.500 | | | 103,749 | 1.255.534,49 | 1,66 |
| 2,1250 % Allreal Holdings AG SF-Wdl.-Anl. 2009(14) | CH0105537671 | | CHF | 1.500 | 1.500 | | 102,843 | 1.284.467,11 | 1,70 |
| 1,5000 % Bâloise Holding AG SF-Wdl.-Anl. 2009(16) | CH0107130822 | | CHF | 2.000 | | | 100,729 | 1.677.418,82 | 2,22 |
| 1,0000 % Graubündner Kantonalbank SF-Wdl.-Anl. 2009(13) | CH0102616205 | | CHF | 1.500 | | 1.500 | 102,216 | 1.276.636,14 | 1,69 |
| 4,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2011(16) | XS0632138961 | | EUR | 2.500 | 2.500 | | 93,983 | 2.349.575,00 | 3,11 |
| 0,2500 % adidas AG Wandelschuldv.v.12(19) | DE000A1ML0D9 | | EUR | 1.200 | 1.200 | | 105,057 | 1.260.684,00 | 1,67 |
| 3,7500 % AXA S.A. EO-Conv. Obl. 2000(17) | FR0000180994 | | STK | 4.000 | | 7.220 | EUR 240,029 | 960.116,00 | 1,27 |
| 1,8750 % Industrivärden AB EO-Conv. Notes 2011(17) | XS0579438663 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | 98,491 | 1.477.365,00 | 1,96 |
| 3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.08(11/13) Dt.Telek. | DE000A0E9DE7 | | EUR | 1.600 | | | 102,458 | 1.639.328,00 | 2,17 |
| 4,4500 % Peugeot S.A EO-Obl. Convertibles 2009(16) | FR0010773226 | | STK | 40.000 | 40.000 | | EUR 23,866 | 954.640,00 | 1,26 |
| 2,0000 % Salzgitter Finance B.V. EO-Exchangeable Bonds 2010(17) | DE000A1AYDS2 | | EUR | 2.000 | 500 | | 102,604 | 2.052.080,00 | 2,72 |
| 0,2500 % Technip S.A. EO-Conv. Obl. 2011(17) | FR0011163864 | | STK | 10.000 | 10.000 | | EUR 105,104 | 1.051.040,00 | 1,39 |
| 4,3750 % Wereldhave N.V. EO-Conv.-Bonds 2009(14) | XS0447005652 | | EUR | 1.500 | | | 102,455 | 1.536.825,00 | 2,04 |
| 0,0000 % China Petroleum & Chemi. Corp. HD-Zero Conv. Notes 2007(14) | XS0283693447 | | HKD | 18.000 | 18.000 | | 115,647 | 2.159.159,84 | 2,86 |
| 1,0000 % Glory River Holdings Ltd. HD-Conv. Bonds 2010(15) | XS0512338244 | | HKD | 15.000 | 15.000 | | 99,578 | 1.549.289,49 | 2,05 |
| 0,0000 % Asahi Group Holdings Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2008(14/28) | XS0364004712 | | JPY | 150.000 | 150.000 | | 100,626 | 1.532.220,08 | 2,03 |
| 0,0000 % KDDI Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2011(15) | XS0707828470 | | JPY | 100.000 | 100.000 | | 103,522 | 1.050.878,08 | 1,39 |
| 0,0000 % Nippon Meat Packers Inc. YN-Zo Conv. Bds 2010(14) No. 5 | JP374300PA39 | | JPY | 92.000 | | | 101,728 | 950.053,40 | 1,26 |
| 0,0000 % Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. YN-Zero Conv. Notes 2010(15) | XS0538915512 | | JPY | 120.000 | | | 106,430 | 1.296.477,51 | 1,72 |
| 0,0000 % Unicharm Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2010(15) | XS0539701333 | | JPY | 150.000 | | | 120,196 | 1.830.210,13 | 2,42 |
| 1,6000 % Ruby Assets Pte. Ltd. SD-Exch. Bonds 2010(17.19) | XS0496240184 | | SGD | 2.500 | | | 103,822 | 1.632.421,38 | 2,16 |
| 0,0000 % Temasek Fin.(III) Private Ltd. SD-ZO Exch.Bonds 2011(14)Reg.S | XS0695144567 | | SGD | 1.750 | 1.750 | | 102,903 | 1.132.580,19 | 1,50 |
| 3,5000 % AngloGold Ashanti Hldg.Fin.PLC DL-Conv. Notes 2009(14) Reg.S | XS0430548056 | | USD | 1.500 | 1.500 | | 105,741 | 1.276.551,31 | 1,69 |
| 4,0000 % Aquarius Platinum Ltd. DL-Conv. Notes 2009(15) | XS0470482067 | | USD | 1.000 | | | 60,071 | 483.468,81 | 0,64 |
| 5,0000 % ArcelorMittal S.A. DL-Conv. Nts 2009(14) | US03938LAK08 | | USD | 2.000 | 2.000 | | 101,839 | 1.639.259,56 | 2,17 |
| 0,7500 % Billion Express Investment Ltd DL-Exchangeable Bonds 2010(15) | XS0546152645 | | USD | 1.500 | 1.500 | 1.500 | 98,719 | 1.191.778,67 | 1,58 |
| 2,6250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Conv.-Bonds 2010(13/15) | XS0563898062 | | USD | 2.000 | 2.000 | 1.000 | 103,739 | 1.669.843,06 | 2,21 |
| 0,0000 % Noble Group Ltd. DL-Zo Conv. Bonds 2007(14) | XS0301628383 | | USD | 1.000 | 1.000 | | 139,212 | 1.120.418,51 | 1,48 |
| 1,7500 % PB Issuer No.2 Ltd. DL-Conv. Bonds 2010(16) | XS0493723968 | | USD | 1.000 | 1.000 | | 90,238 | 726.261,57 | 0,96 |
| 0,0000 % Pegatron Corp. DL-Zo Conv. Bds 2012(17) | XS0724674931 | | USD | 1.000 | 1.000 | | 109,213 | 878.977,87 | 1,16 |
| 2,0000 % San Miguel Corp. DL-Conv. Bonds 2011(14) | XS0620620962 | | USD | 600 | 600 | | 103,843 | 501.455,13 | 0,66 |
| 0,0000 % Shangri-La Finance Ltd. DL-Zo Conv. Bds 2011(16) | XS0616495148 | | USD | 2.000 | 500 | | 94,284 | 1.517.649,90 | 2,01 |
| 1,0500 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Bonds 2012(17) wW | DE000A1G0WA1 | | USD | 1.250 | 1.250 | | 95,451 | 960.271,63 | 1,27 |
| 1,7500 % SK Telecom Ltd. DL-Conv. Bonds 2009(14) | XS0419188296 | | USD | 1.500 | | | 102,028 | 1.231.726,36 | 1,63 |
| 5,2500 % TMK Bonds S.A. DL-Conv. Bonds 2010(15) | XS0484654040 | | USD | 1.000 | | | 97,907 | 787.983,90 | 1,04 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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 | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|------|
| 0,0000 % Wistron Corp Wandels. 12/15 Zo Cv | XS0656040515 | | USD | 1.400 | 1.400 | % | 99,009 | 1.115.594,37 | 1,48 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 16.374.618,01 | 21,69 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 16.374.618,01 | 21,69 | |
| 2,5000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanleihen 2010(17) | DE000A1GKFA1 | | EUR | 1.000 | | % | 85,445 | 854.450,00 | 1,13 | |
| 4,5000 % Marine Harvest ASA EO-Conv. Bonds 2010(15) | NO0010565807 | | EUR | 1.500 | 1.500 | % | 103,522 | 1.552.830,00 | 2,06 | |
| 8,7500 % Pescanova S.A. EO-Conv. Bonds 2012(19) | XS0746573897 | | EUR | 800 | 800 | % | 93,968 | 751.744,00 | 1,00 | |
| 4,1250 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Conv.-Bonds 2007(14) | XS0309600848 | | EUR | 1.000 | | % | 94,506 | 945.060,00 | 1,25 | |
| 5,0000 % Steinhoff Finance Holding GmbH EO-Conv. Bonds 2010(16) | XS0542360770 | | EUR | 1.500 | 1.500 | % | 100,200 | 1.503.000,00 | 1,99 | |
| 5,7500 % Ares Capital Corp. DL-Conv. Notes 2011(16) 144A | US04010LAA17 | | USD | 1.500 | | % | 101,756 | 1.228.442,66 | 1,63 | |
| 1,6250 % BES Finance Ltd. DL-Exch. Bonds 2010(13) | XS0498718724 | | USD | 1.000 | | % | 91,870 | 739.396,38 | 0,98 | |
| 2,0000 % Goldcorp Inc. DL-Conv. Nts 2009(14) | US380956AB80 | | USD | 1.500 | 1.500 | 1.500 | % | 112,678 | 1.360.297,79 | 1,80 |
| 2,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Conv. Notes 2011(16) | US458660AB32 | | USD | 1.200 | 1.200 | % | 97,261 | 939.341,65 | 1,24 | |
| 0,5000 % Lam Research Corp. DL-Conv. Notes 2011(16) Ser.A | US512807AJ73 | | USD | 1.500 | 1.500 | % | 95,306 | 1.150.575,45 | 1,52 | |
| 0,0000 % Microsoft Corp. DL-Zo Conv.Nts. 10(13) 144A | US594918AE49 | | USD | 1.500 | | % | 105,469 | 1.273.267,61 | 1,69 | |
| 3,7500 % Old Republic Intl Corp. DL-Conv. Notes 2011(18) | US680223AH76 | | USD | 1.300 | | % | 91,862 | 961.131,59 | 1,27 | |
| 5,1250 % Steel Dynamics Inc. DL-Conv. Notes 2009(14) | US858119AP59 | | USD | 1.000 | 1.000 | % | 103,655 | 834.245,47 | 1,11 | |
| 2,2500 % Subsea 7 S.A. DL-Conv. Notes 2006(13) | XS0267243417 | | USD | 1.500 | 1.500 | % | 107,522 | 1.298.052,31 | 1,72 | |
| 1,0000 % Symantec Corp. DL-Conv.Notes 2006(13) | US871503AF58 | | USD | 1.200 | | % | 101,759 | 982.783,10 | 1,30 | |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 6.111.000,00 | 8,10 | |
| KAG - eigene Investmentanteile | | | | | | | EUR | 6.111.000,00 | 8,10 | |
| BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile | DE000A0YF207 | | ANT | 60.000 | 90.000 | 88.000 | EUR | 101,850 | 6.111.000,00 | 8,10 |
| Summe Wertpapiervermögen **) | | | | | | | EUR | 72.358.742,55 | 95,87 | |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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 |
|---|------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | -2.500.167,71 | -3,31 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -2.500.167,71 | -3,31 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | -2.500.167,71 | -3,31 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| AUD/EUR | 5,2 Mio. | | OTC | | | | | -156.801,22 | -0,21 |
| HKD/EUR | 35,7 Mio. | | OTC | | | | | -206.595,69 | -0,27 |
| CHF/EUR | 5,2 Mio. | | OTC | | | | | 1.120,86 | 0,00 |
| SGD/EUR | 4,4 Mio. | | OTC | | | | | -106.831,06 | -0,14 |
| JPY/EUR | 756,5 Mio. | | OTC | | | | | -552.831,07 | -0,73 |
| USD/EUR | 31,9 Mio. | | OTC | | | | | -1.418.324,57 | -1,88 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | | |
| CHF/EUR | 0,0 Mio. | | OTC | | | | | -25,00 | 0,00 |
| JPY/EUR | 10,5 Mio. | | OTC | | | | | -8.998,37 | -0,01 |
| SGD/EUR | 0,0 Mio. | | OTC | | | | | -830,81 | 0,00 |
| USD/EUR | 1,1 Mio. | | OTC | | | | | -50.050,78 | -0,07 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 5.287.477,50 | 7,01 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 3.282.510,85 | 4,35 |
| Guthaben bei BNP Paribas S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 2.076.080,98 | | % | 100,000 | 2.076.080,98 | 2,75 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | GBP | 130,43 | | % | 100,000 | 162,81 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | AUD | | 39.375,17 | | % | 100,000 | 31.766,98 | 0,04 |
| | | HKD | | 130,22 | | % | 100,000 | 13,51 | 0,00 |
| | | JPY | | 109.195.000,00 | | % | 100,000 | 1.108.466,15 | 1,47 |
| | | SGD | | 43,78 | | % | 100,000 | 27,53 | 0,00 |
| | | USD | | 81.996,17 | | % | 100,000 | 65.992,89 | 0,09 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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 |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Tagesgelder | | | | | | | EUR | 2.004.966,65 | 2,66 |
| Guthaben bei HypoVereinsbank AG | | | | | | | | | |
| Tagesgeld in Fondswährung | | | EUR | 1.868,18 | | | % 100,000 | 1.868,18 | 0,00 |
| Guthaben bei HSH Nordbank AG | | | | | | | | | |
| Tagesgeld in Fondswährung | | | EUR | 2.003.098,47 | | | % 100,000 | 2.003.098,47 | 2,65 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 455.141,62 | 0,60 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 401.719,74 | | | | 401.719,74 | 0,53 |
| Quellensteuerforderungen | | | EUR | 40.799,33 | | | | 40.799,33 | 0,05 |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 12.622,55 | | | | 12.622,55 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -121.789,18 | -0,16 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | EUR | -8.770,19 | | | | -8.770,19 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -105.132,44 | | | | -105.132,44 | -0,14 |
| Depotbankvergütung und Depotgebühren | | | EUR | -7.886,55 | | | | -7.886,55 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 75.479.404,78 | 100,00 *) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 112,14 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 123,35 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 673.084 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 95,87 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | -3,31 |

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

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

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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 | 2,01 % |
| größter potentieller Risikobetrag | 3,54 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 2,82 % |

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

| | |
|----------------------|---------|
| Stoxx Global 1800 | 40,00 % |
| iBoxx EUR Corporates | 60,00 % |

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 | 0,31 |
|--|------|

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- 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) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,2010000 | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8011000 | = 1 EUR (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 9,6410000 | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 98,5100000 | = 1 EUR (EUR) |
| Singapore Dollar | (SGD) | 1,5900000 | = 1 EUR (EUR) |
| US Dollar | (USD) | 1,2425000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

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

| | | | | | |
|--|--------------|-----|-------|---------|--|
| 0,8750 % Archer-Daniels-Midland Co. DL-Conv. Notes 2007(14) | US039483AW22 | USD | | 1.500 | |
| 0,0000 % Asahi Glass Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2009(14) | XS0470416784 | JPY | | 120.000 | |
| 3,5000 % Cap Gemini S.A. EO-Conv. Obl. 2009(09/14) | FR0010748905 | STK | | 32.600 | |
| 2,5000 % Celesio Finance B.V. EO-Conv. Bonds 2011(18) | DE000A1GPH50 | EUR | | 2.000 | |
| 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 | |
| 0,0000 % Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv.-Bonds 2010(13) | XS0547488840 | USD | | 1.500 | |
| 2,5000 % Industrivärden AB EO-Conv. Bonds 2010(15) | XS0479535022 | EUR | | 1.500 | |
| 3,2500 % International Power Ltd. EO-Conv. Bonds 2006(13) | XS0261440860 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umtausch-Anl.v.09(14) DPW | DE000A0Z2QN0 | EUR | | 2.500 | |
| 2,5000 % Misys PLC LS-Conv. Bonds 2010(15) | XS0560650912 | GBP | 1.000 | 1.000 | |
| 0,0000 % New World Development Co. Ltd. HD-Zero Conv. Bonds 2007(14) | XS0301648738 | HKD | | 20.000 | |
| 1,6250 % Newmont Mining Corp. DL-Conv. Notes 2007(17) | US651639AJ57 | USD | | 1.000 | |
| 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 | |
| 2,6500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2010(15) | XS0508721817 | USD | 1.500 | 2.500 | |
| 2,5000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Wandelanleihe 2009(16) | DE000A1AJLE6 | EUR | | 1.500 | |
| 5,0000 % Suzlon Energy Ltd. DL-Conv. Bonds 2011(16) | XS0614325156 | USD | 1.000 | 2.000 | |
| 1,7500 % Tata Power Co. Ltd. DL-Conv.-Bonds 2009(14) | XS0466098166 | USD | | 1.300 | |
| 0,5000 % Technip S.A. EO-Conv. Obl. 2010(16) | FR0010962704 | STK | | 12.000 | |
| 0,0000 % Wilmar International Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2007(12) | XS0334272712 | USD | | 1.000 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|
| 3,0000 % Alliant Techsystems Inc. DL-Conv. Nts. 2004(14/24) | US018804AK06 | USD | 1.000 | 1.000 | |
| 3,2500 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Conv. Notes 2011(16) 144A | US151290AZ66 | USD | | 1.000 | |
| 1,0000 % Dialog Semiconductor PLC DL-Conv. Bonds 2012(17) | XS0757015606 | USD | 600 | 600 | |
| 1,0000 % Gilead Sciences Inc. DL-Conv. Notes 2010(14) | US375558AN39 | USD | 3.000 | 3.000 | |
| 1,0000 % Gilead Sciences Inc. DL-Conv. Notes 2010(14) 144A | US375558AL72 | USD | | 3.000 | |
| 2,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Conv. Notes 2011(16) 144A | US458660AA58 | USD | 1.200 | 2.400 | |
| 0,5000 % Lam Research Corp. DL-Conv. Notes 2011(16) 144A | US512807AH18 | USD | 1.500 | 1.500 | |
| 3,7500 % Molina Healthcare Inc. DL-Conv. Nts 2007(14) | US60855RAA86 | USD | | 1.000 | |
| 2,5000 % Molson Coors Brewing Co. DL-Conv. Notes 2007(13) | US60871RAA86 | USD | | 1.500 | |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 0,0000 % 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 | |

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------------|-----|--------|---------|--|
| 0,7500 % Lufthansa Malta Blues L.P. EO-Exch. Bonds 2012(17) 144A | XS0765567259 | EUR | 100 | 100 | |
| 0,0000 % Nipro Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2010(15) | XS0463126358 | JPY | 30.000 | 140.000 | |
| 3,3750 % SeaDrill Ltd. DL-Conv. Notes 2010(17) | NO0010590565 | USD | | 1.500 | |

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|--------|
| AUD/EUR | EUR | 11.338 |
| CHF/EUR | EUR | 15.868 |
| GBP/EUR | EUR | 3.843 |
| HKD/EUR | EUR | 10.025 |
| JPY/EUR | EUR | 21.157 |
| SGD/EUR | EUR | 6.678 |
| USD/EUR | EUR | 92.946 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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

| | | VVG der Zielfonds in % p.a. | VVG gesamt in % p.a. |
|--|--|--------------------------------|-------------------------|
| Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile | | | |
| 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 International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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

I. Erträge

| | | |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 85.587,56 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren | EUR | 1.911.567,51 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 15.465,08 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 100.326,71 |
| Summe der Erträge | EUR | 2.112.946,86 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -45,32 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.293.466,46 |
| 3. Depotbankvergütung | EUR | -91.189,35 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -9.442,53 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -13.433,43 |
| davon Depotgebühren EUR 10.035,63 | | |
| davon Berichts- und Reportingkosten EUR 3.397,80 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.407.577,09 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 705.369,77

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 5.310.339,13 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -8.868.624,74 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -3.558.285,61 |

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.852.915,84

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

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

1,87 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Transaktionskosten

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.

EUR

3.201,57

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 | 112.078.904,54 | 101 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 0,00 | 0 |
| Relativ in % | 0,00% | 0,00% |

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 International Convertible Bond-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 International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Entwicklung des Sondervermögens

| | | <u>2011/2012</u> |
|--|-----------------|---------------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 78.897.286,39 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR -496.049,94 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR 0,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | <u>EUR 0,00</u> | |
| 3. Ertragsausgleich | | EUR 0,00 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR 705.369,77 |
| 5. Realisierte Gewinne | | EUR 5.310.339,13 |
| 6. Realisierte Verluste | | EUR -8.868.624,74 |
| 7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | EUR -68.915,83 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR <u>75.479.404,78</u> |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

| | | insgesamt | je Anteil |
|-------------------------------------|-----|---------------|-----------|
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 11.834.592,96 | 17,58 |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -2.852.915,84 | -4,24 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |

II. Zur Ausschüttung verfügbar

| | | | |
|-------------------------------|-----|---------------|--------|
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -8.726.040,10 | -12,96 |

III. Gesamtausschüttung

| | | | |
|---------------------------------------|-----|------------|------|
| Endausschüttung | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 255.637,02 | 0,38 |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer | EUR | 0,00 | 0,00 |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag | EUR | 0,00 | 0,00 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| 30.06.2009 *) | 110.114.824,87 EUR | 110,22 EUR |
| 30.06.2010 | 76.938.497,90 EUR | 114,31 EUR |
| 30.06.2011 | 78.897.286,39 EUR | 117,22 EUR |
| 30.06.2012 | 75.479.404,78 EUR | 112,14 EUR |

*) Auflagedatum 04.02.2009

München, im September 2012

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

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 (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 International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest International Convertible Bond-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 4. September 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kühn
Wirtschaftsprüfer