

**BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Juli 2012 bis 30. Juni 2013**

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

<b>Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
Renten	125.238.751,89	95,12
Investmentanteile	10.004.820,00	7,60
Sonstiges	-3.585.416,53	-2,72
<b>Summe</b>	<b>131.658.155,36</b>	<b>100,00</b>

<b>Renten nach Sektoren</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
Corporates (inkl. Financials)	38.690.631,89	29,39
öffentliche Anleihen	50.199.237,00	38,13
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	31.329.983,00	23,80
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	5.018.900,00	3,80
<b>Summe</b>	<b>125.238.751,89</b>	<b>95,12</b>

<b>Renten nach Währungen</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
EUR	125.238.751,89	95,12
<b>Summe</b>	<b>125.238.751,89</b>	<b>95,12</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	12.173.160,00	9,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.984.825,00	9,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	27.043.289,71	20,54
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	59.592.674,18	45,26
>= 10 Jahre	13.444.803,00	10,21
<b>Summe</b>	<b>125.238.751,89</b>	<b>95,12</b>

Investmentanteile nach Fondskategorie (inkl. Geldmarktfonds)	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Deutscher offener Geldmarktfonds	10.004.820,00	7,60
<b>Summe</b>	<b>10.004.820,00</b>	<b>7,60</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>125.238.751,89</b>	<b>95,12</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>120.219.851,89</b>	<b>91,31</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>120.219.851,89</b>	<b>91,31</b>	
3,5000 % Areva S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	FR0010941690		EUR	9.200		%	101,422	9.330.850,68	7,09	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8		EUR	13.000		%	106,745	13.876.798,00	10,54	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482		EUR	12.000		%	101,443	12.173.160,00	9,25	
4,3750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2004(15) Reg.S	DE000A0DALH4		EUR	5.000		%	105,601	5.280.025,00	4,01	
1,9814 % Deutsche Pfandbriefbank AG EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0210595285		EUR	8.000		%	96,310	7.704.800,00	5,85	
5,7500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0695401801		EUR	7.500		%	113,180	8.488.489,50	6,45	
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595		EUR	3.100		%	111,988	3.471.631,41	2,64	
4,7500 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0693855750		EUR	9.000		%	107,721	9.694.860,30	7,36	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657		EUR	5.000	5.000	%	86,506	4.325.278,00	3,29	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21) 1)	ES00000123B9		EUR	36.000	36.000	%	102,096	36.754.434,00	27,92	
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5		EUR	10.000	10.000	%	91,195	9.119.525,00	6,93	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.018.900,00</b>	<b>3,81</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.018.900,00</b>	<b>3,81</b>	
0,5130 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0		EUR	5.000	3.000	%	100,378	5.018.900,00	3,81	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>125.238.751,89</b>	<b>95,12</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>14.737.333,12</b>	<b>11,19</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.732.513,12</b>	<b>3,59</b>	
Guthaben bei BNP Paribas S.A.										
Guthaben in Fondswährung			EUR	4.695.940,29		%	100,000	4.695.940,29	3,57	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	29.956,67		%	100,000	36.541,44	0,03	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	41,49		%	100,000	31,39	0,00	
<b>Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.004.820,00</b>	<b>7,60</b>	
<b>KAG-eigene Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.004.820,00</b>	<b>7,60</b>	
BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0		ANT	1.000	2.200	1.200	EUR	10.004,820	10.004.820,00	7,60

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 31.12.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.141.728,97</b>	<b>2,39</b>
Zinsansprüche			EUR	3.141.728,97				3.141.728,97	2,39
<b>Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:</b>							<b>EUR</b>	<b>-11.421.818,13</b>	<b>-8,68</b>
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnIFW SPANIEN 11-21 30.11.12/28.02.13			EUR	-12.563.999,94			EUR 100,000	-12.563.999,94	-9,54
Haircut Repo RepoAnIFW SPANIEN 11-21 30.11.12/28.02.13			EUR	1.142.181,81			EUR 100,000	1.142.181,81	0,87
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-37.840,49</b>	<b>-0,03</b>
Depotbankvergütung und Depotgebühren			EUR	-13.785,15				-13.785,15	-0,01
Beratergebühren			EUR	-16.666,67				-16.666,67	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.340,27				-3.340,27	0,00
Abgrenzung Repoinsen			EUR	-4.048,40				-4.048,40	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>131.658.155,36</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>129,00</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>141,90</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.020.600</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>95,12</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

#### Fußnoten:

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

ISIN	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Pensionsgeschäfte Forderungen/Verbindlichkeiten in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
<b>Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag in Pension gegeben:</b>						
ES00000123B9	5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	EUR	-12.000,00	-12.251.478,00	0,00	
<b>Gesamtbetrag der in Pension gegebenen Wertpapiere:</b>		<b>EUR</b>		<b>-12.251.478,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-12.251.478,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

### 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 illiquidere Rentenpapiere.
- 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 27.12.2012	
Britische Pfund	(GBP)	0,8198000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3219000	= 1 EUR (EUR)

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

**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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3110 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30027 v.04(15)	DE000BLB0UY9	EUR	5.000	6.000	
4,0000 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv.S.30 033 v.04(14)	DE000BLB0U45	EUR		8.000	
0,2600 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.120 v.05(15)	XS0214560806	EUR	5.000	5.000	
4,5000 % Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13)	DE0003078887	EUR	4.000	4.000	
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(28)	EU000A1G6TV9	EUR	14.000	14.000	
0,2700 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 445 v.05(15)	XS0213727067	EUR		2.500	
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047	EUR		11.000	
3,1250 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0718526790	EUR		1.900	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5400 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	XS0200438223	EUR		3.500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT		110.000	



# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

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

**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:

GBP/EUR	EUR	473.100
JPY/EUR	EUR	192.815
JPY/USD	EUR	311.088
USD/EUR	EUR	201.580
USD/GBP	EUR	290.464

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR	EUR	482.800
JPY/EUR	EUR	195.553
JPY/USD	EUR	315.566
USD/EUR	EUR	198.280
USD/GBP	EUR	286.063

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7K6

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.218 (31.12.2012)

### 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 (31.12.2012)

### 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: Dezember 2012