

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

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	71.128.064,56	89,89
Investmentanteile	3.001.446,00	3,79
Derivate	1.775.454,81	2,24
Sonstiges	3.219.403,82	4,07
Summe	79.124.369,19	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	68.251.597,14	86,06
Edelmetalle	1.253.139,42	1,58
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.623.328,00	2,05
Summe	71.128.064,56	89,89

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
AUD	4.144.903,56	5,24
CHF	4.245.668,19	5,37
EUR	21.450.009,00	27,11
HKD	3.583.990,17	4,53
JPY	8.076.376,76	10,21
SGD	2.845.554,73	3,60
USD	26.781.562,15	33,85
Summe	71.128.064,56	89,89

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	4.782.191,69	6,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	30.658.975,09	38,75
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	27.066.538,90	34,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.235.869,44	9,14
>= 10 Jahre	1.384.489,44	1,75
Summe	71.128.064,56	89,89

Investmentanteile nach Fondskategorie (inkl. Geldmarktfonds)	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Deutscher offener Geldmarktfonds	3.001.446,00	3,79
Summe	3.001.446,00	3,79

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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
Bestandspositionen							EUR	71.128.064,56	89,89
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	54.541.987,22	68,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	54.541.987,22	68,93
5,7500 % CFS Retail Property Trust Grp AD-Conv. Notes 2011(16)	XS0641119812		AUD	3.500			104,965	2.880.488,47	3,64
5,2500 % Commonwealth Property Off. Fd AD-Conv. Bonds 2009(16)	XS0470187815		AUD	1.500			107,509	1.264.415,09	1,60
2,1250 % Allreal Holdings AG SF-Wdl.-Anl. 2009(14)	CH0105537671		CHF	1.500			103,997	1.290.819,20	1,63
1,5000 % Bâloise Holding AG SF-Wdl.-Anl. 2009(16)	CH0107130822		CHF	2.000			103,177	1.707.521,72	2,16
1,0000 % Graubündner Kantonalbank SF-Wdl.-Anl. 2009(13)	CH0102616205		CHF	1.500			100,493	1.247.327,27	1,58
4,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2011(16)	XS0632138961		EUR	2.500			102,414	2.560.350,00	3,24
0,2500 % adidas AG Wandelschuldv.v.12(19)	DE000A1ML0D9		EUR	1.200			114,219	1.370.628,00	1,73
3,7500 % AXA S.A. EO-Conv. Obl. 2000(17)	FR0000180994		STK	4.000			268,725	1.074.900,00	1,36
1,8750 % Industrivärden AB EO-Conv. Notes 2011(17)	XS0579438663		EUR	1.500			105,397	1.580.955,00	2,00
3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.anl.v.08(11/13) Dt.Telek.	DE000A0E9DE7		EUR	1.600			101,458	1.623.328,00	2,05
4,4500 % Peugeot S.A EO-Obl. Convertibles 2009(16)	FR0010773226		STK	40.000			24,964	998.560,00	1,26
2,0000 % Salzgitter Finance B.V. EO-Exchangeable Bonds 2010(17)	DE000A1AYDS2		EUR	2.000			125,141	2.502.820,00	3,16
0,2500 % Technip S.A. EO-Conv. Obl. 2011(17)	FR0011163864		STK	10.000			111,844	1.118.440,00	1,41
4,3750 % Wereldhave N.V. EO-Conv.-Bonds 2009(14)	XS0447005652		EUR	1.450		50	102,688	1.488.976,00	1,88
0,0000 % China Petroleum & Chemi. Corp. HD-Zero Conv. Notes 2007(14)	XS0283693447		HKD	18.000			119,197	2.092.460,28	2,64
1,0000 % Glory River Holdings Ltd. HD-Conv. Bonds 2010(15)	XS0512338244		HKD	15.000			101,958	1.491.529,89	1,89
0,0000 % Asahi Group Holdings Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2008(14/28)	XS0364004712		JPY	150.000			104,852	1.384.489,44	1,75
0,0000 % KDDI Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2011(15)	XS0707828470		JPY	100.000			113,352	997.816,90	1,26
0,0000 % Nippon Meat Packers Inc. YN-Zo Conv. Bds 2010(14) No. 5	JP374300PA39		JPY	342.000	250.000		104,195	3.136.856,51	3,96
0,0000 % SONY Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2012(17)	XS0855103122		JPY	100.000	100.000		111,992	985.845,07	1,25
0,0000 % Unicharm Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2010(15)	XS0539701333		JPY	150.000			119,005	1.571.368,84	1,99
1,6000 % Ruby Assets Pte. Ltd. SD-Exch. Bonds 2010(17.19)	XS0496240184		SGD	2.500			111,068	1.719.105,99	2,17
0,0000 % Temasek Fin.(III) Private Ltd. SD-ZO Exch.Bonds 2011(14)Reg.S	XS0695144567		SGD	1.750			103,968	1.126.448,74	1,42
3,5000 % AngloGold Ashanti Hldg.Fin.PLC DL-Conv. Notes 2009(14) Reg.S	XS0430548056		USD	1.500			103,758	1.177.373,48	1,49
4,0000 % Aquarius Platinum Ltd. DL-Conv. Notes 2009(15)	XS0470482067		USD	1.000			73,334	554.762,08	0,70
5,0000 % ArcelorMittal S.A. DL-Conv. Nts 2009(14)	US03938LAK08		USD	2.000			104,191	1.576.382,48	1,99
0,7500 % Billion Express Investment Ltd DL-Exchangeable Bonds 2010(15)	XS0546152645		USD	1.500			105,864	1.201.270,90	1,52
2,6250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Conv.-Bonds 2010(13/15)	XS0563898062		USD	2.000			113,286	1.713.987,44	2,17
1,2500 % Newmont Mining Corp. DL-Conv. Notes 2007(14)	US651639AH91		USD	1.200	2.700	1.500	117,902	1.070.295,79	1,35
0,0000 % Noble Group Ltd. DL-Zo Conv. Bonds 2007(14)	XS0301628383		USD	1.000			144,034	1.089.598,31	1,38
0,0000 % Pegatron Corp. DL-Zo Conv. Bds 2012(17)	XS0724674931		USD	1.000			112,302	849.549,89	1,07
2,0000 % San Miguel Corp. DL-Conv. Bonds 2011(14)	XS0620620962		USD	600			100,997	458.417,43	0,58
0,0000 % Shangri-La Finance Ltd. DL-Zo Conv. Bds 2011(16)	XS0616495148		USD	2.000			100,205	1.516.075,35	1,92
1,0500 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Bonds 2012(17) wW	DE000A1G0WA1		USD	2.000		750	103,577	1.567.092,82	1,98
1,0000 % Siem Industries Inc. DL-Exchangeable Bonds 2012(19)	NO0010657968		USD	1.800		1.800	104,462	1.422.434,37	1,80
1,7500 % SK Telecom Co. Ltd. DL-Conv. Bonds 2009(14)	XS0419188296		USD	1.500			113,291	1.285.547,32	1,62

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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
5,2500 % TMK Bonds S.A. DL-Conv. Bonds 2010(15)	XS0484654040		USD	1.000		%	102,307	773.939,03	0,98
0,0000 % Wistron Corp Wandels.	XS0656040515		USD	1.400		%	101,013	1.069.810,12	1,35
							EUR	16.586.077,34	20,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.586.077,34	20,96
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.586.077,34	20,96
0,6000 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.12(19)	DE000A1R0VM5		EUR	800	800	%	104,504	836.032,00	1,06
2,5000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanleihen 2010(17)	DE000A1GKFA1		EUR	1.000		%	96,570	965.700,00	1,22
4,5000 % Marine Harvest ASA EO-Conv. Bonds 2010(15)	NO0010565807		EUR	1.500		%	118,683	1.780.245,00	2,25
8,7500 % Pescanova S.A. EO-Conv. Bonds 2012(19)	XS0746573897		EUR	800		%	107,510	860.080,00	1,09
4,1250 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Conv.-Bonds 2007(14)	XS0309600848		EUR	1.000		%	102,062	1.020.620,00	1,29
5,0000 % Steinhoff Finance Holding GmbH EO-Conv. Bonds 2010(16)	XS0542360770		EUR	1.500		%	111,225	1.668.375,00	2,11
5,7500 % Ares Capital Corp. DL-Conv. Notes 2011(16) 144A	US04010LAA17		USD	1.500		%	107,134	1.215.681,97	1,54
1,6250 % BES Finance Ltd. DL-Exch. Bonds 2010(13)	XS0498718724		USD	1.000		%	102,068	772.131,02	0,98
4,8750 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Conv. Notes 2010(15)	US151290AV52		USD	750	750	%	108,176	613.752,93	0,78
2,0000 % Goldcorp Inc. DL-Conv. Nts 2009(14)	US380956AB80		USD	1.500		%	110,435	1.253.139,42	1,58
2,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Conv. Notes 2011(16)	US458660AB32		USD	1.200		%	105,944	961.742,95	1,22
0,5000 % Lam Research Corp. DL-Conv. Notes 2011(16) Ser.A	US512807AJ73		USD	1.500		%	96,480	1.094.787,81	1,38
0,0000 % Microsoft Corp. DL-Zo Conv.Nts. 10(13) 144A	US594918AE49		USD	1.500		%	100,412	1.139.405,40	1,44
3,7500 % Old Republic Intl Corp. DL-Conv. Notes 2011(18)	US680223AH76		USD	1.300		%	104,490	1.027.589,08	1,30
1,0000 % Sofina S.A. DL-Bonds 2012(16) wW	XS0827556241		USD	750	750	%	97,510	553.237,76	0,70
5,1250 % Steel Dynamics Inc. DL-Conv. Notes 2009(14)	US858119AP59		USD	1.000		%	108,866	823.557,00	1,04
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	71.128.064,56	89,89
Derivate							EUR	1.775.454,81	2,24
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	1.775.454,81	2,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	1.775.454,81	2,24
Offene Positionen									
AUD/EUR	5,4 Mio.		OTC					30.345,00	0,04
CHF/EUR	5,2 Mio.		OTC					-5.910,98	-0,01
HKD/EUR	36,3 Mio.		OTC					93.872,70	0,12
JPY/EUR	900,0 Mio.		OTC					816.254,19	1,03
SGD/EUR	4,6 Mio.		OTC					57.224,83	0,07
USD/EUR	38,0 Mio.		OTC					783.669,07	0,99

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.915.676,74	7,48
Bankguthaben							EUR	2.906.571,04	3,67
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	142.265,75	0,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	130,59	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							AUD	39.375,08	0,04
							CHF	40.218,75	0,04
							HKD	120,42	0,00
							JPY	825.000,00	0,01
							SGD	26,93	0,00
							USD	3.559.483,63	3,40
Tagesgeld							EUR	7.659,70	0,01
Guthaben bei HSH Nordbank AG									
Tagesgeld in Fondswährung							EUR	7.659,70	0,01
Geldmarktfonds							EUR	3.001.446,00	3,79
KAG-eigene Geldmarktfonds							EUR	3.001.446,00	3,79
BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0		ANT	300	500	200	EUR	10.004,820	3,79

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	429.477,31	0,54
Zinsansprüche			EUR	366.667,01				366.667,01	0,46
Quellensteuerforderungen			EUR	62.810,30				62.810,30	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-124.304,23	-0,16
Depotbankvergütung und Depotgebühren			EUR	-8.470,39				-8.470,39	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-115.833,84				-115.833,84	-0,15
Fondsvermögen							EUR	79.124.369,19	100,00 *)
Anteilwert							EUR	117,56	
Ausgabepreis							EUR	129,31	
Anteile im Umlauf							STK	673.084	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									2,24

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

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

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

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/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquidere Rentenpapiere.
- Nicht 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 27.12.2012	
Australische Dollar	(AUD)	1,2754000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2085000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8198000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	10,2537000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	113,6000000	= 1 EUR (EUR)
Singapore Dollar	(SGD)	1,6152000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3219000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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

1,7500 % PB Issuer No.2 Ltd. DL-Conv. Bonds 2010(16)	XS0493723968	USD		1.000	
0,0000 % Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. YN-Zero Conv. Notes 2010(15)	XS0538915512	JPY		120.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % Subsea 7 S.A. DL-Conv. Notes 2006(13)	XS0267243417	USD		1.500	
1,0000 % Symantec Corp. DL-Conv. Notes 2006(13)	US871503AF58	USD		1.200	

Investmentanteile

KAG-eigene Investmentanteile

BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT		60.000	
--	--------------	-----	--	--------	--

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:

AUD/EUR		EUR		4.305
CHF/EUR		EUR		4.291
HKD/EUR		EUR		3.809
JPY/EUR		EUR		6.830
SGD/EUR		EUR		2.910
USD/EUR		EUR		29.318

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR		EUR		529
---------	--	-----	--	-----

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

BayernInvest International Convertible Bond-Fonds

ISIN: DE000A0RC1Y0

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

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