

**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014**

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Bond Global Select-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltungsvergütung des BayernInvest Bond Global Select-Fonds beträgt 1,7 % p.a. des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Sondervermögens.

### Anlageziele und Anlagepolitik

Das Anlageziel des BayernInvest Bond Global Select-Fonds ist es, bei einem defensiv ausgerichteten Basisportfolio Zusatzerträge durch den Einsatz von Derivaten zu generieren. Durch die Anlage in festverzinslichen Wertpapieren werden dabei Verlustrisiken begrenzt. Hierzu sollen, nach Maßgabe der Anlagerichtlinien, Engagements überwiegend an den europäischen Derivatemarkten im Zusammenhang mit einer Euro-Rentenstrategie getätigt werden. Der Einsatz von Derivaten ist auf die Erwirtschaftung von Renditen mittels Future-Kontrakten und Optionen ausgerichtet. Der Fonds muss mindestens zu 51 % in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Ausstellern mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum investiert sein. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt unter Chance - Risiko Aspekten. Derivate werden zu Investitionszwecken und Absicherungszwecken eingesetzt. Die Basiswährung ist Euro.

Zum Ende des Berichtszeitraums besteht das Fondsvermögen zu 80,98% aus verzinslichen Wertpapieren. Das Bankguthaben macht 18,95% des Fondsvermögens aus. Das verbleibende Fondsvermögen setzt sich aus Investmentanteilen, Derivaten, Forderungen und Verbindlichkeiten zusammen.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) 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. Die Partei eines für Rechnung des Sondervermögens geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden als auch für alle Wertpapiere wie Aktien und verzinsliche Wertpapiere insbesondere auch für Unternehmensanleihen und Pfandbriefe.

#### Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel 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 Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeiten von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kurs-/Zinsänderungsrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Tätigkeitsbericht

#### Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

#### Währungsrisiko

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden.

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, falls für das Sondervermögen erworben, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. Da die Manager der möglichen einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche, oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management innerhalb der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Ebenso besteht durch das Risiko, dass die Rücknahme von Anteilscheinen ausgesetzt wird, das Risiko einer unterdurchschnittlichen Fungibilität.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf im Rahmen der Vertragsbedingungen für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die dazu dienen das Gesamtrisiko zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen geschmälert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt diverse Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswertes, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Tätigkeitsbericht

#### Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

##### Fonds:

Bezüglich der Anlagepolitik sowie Anlageziele gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen. Der BayernInvest Bond Global Select-Fonds investierte 2014 in festverzinslichen Wertpapiere sowie in Aktien-, Renten- sowie Währungsderivative. Zum Berichtsstichtag war der Fonds hauptsächlich in Anleihen investiert. Der weitere Teil des Fondsvermögens besteht aus Investmentanteilen, Derivaten (Devisenterminkontrakte und Währungsswaps), Bankguthaben und Zinsforderungen. Zudem sind Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen und sonstige Verbindlichkeiten für Depotbankvergütung, Depotgebühren, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung und Zinsverbindlichkeiten aus Währungsswaps im Fondsvermögen enthalten.

##### Aktienmarkt:

Auf Jahressicht konnten sich europäische Aktienbarometer nur moderat vom Vorjahresniveau lösen. In 2014 konnte der spanische Leitindex (IBEX 35) mit einem Plus von 3.7% deutlicher zulegen als der deutsche Leitindex (DAX) mit einem Plus von 2.7%, der europäische Leitindex (EURO STOXX 50) mit +1.2% sowie der italienische Leitindex (FTSE MIB) mit einem Plus von 0.2%. In den USA entwickelten sich auf Jahressicht US-Aktienmärkte deutlich positiver. Der NASDAQ-100 17.9%, der S&P 500 11.4% sowie der Dow Jones Industrial Average 7.5% zugewinnen. Auch der japanische Leitindex (NIKKEI 225) konnte zulegen und notierte zum Jahresende 7.1% höher als zum Jahresbeginn.

##### Währungsmarkt:

Der Euro notierte Ende 2014 im Vergleich zum Vorjahr uneinheitlich gegenüber anderen Währungen. Die europäische Gemeinschaftswährung gab gegenüber dem US-Dollar um ca. 12% nach, gegenüber dem kanadischen Dollar um 4% und nahezu unverändert gegenüber dem japanischen Yen.

##### Rentenmarkt:

Die Märkte für Staatsanleihen zeigten sich in 2014 relativ volatil. Hierbei wurden deutsche Staatsanleihen als sicherer Hafen gesehen, Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit notieren am Ende des Jahres bei rund 0.54%. Auch die Renditen der europäischen Peripherie gingen signifikant zurück. Auslöser waren die schrittweise Herabsetzung der Leitzinsen durch die EZB bis 0,05% zum Ende des Jahres und einem negativen Übernachtinlagezins von -0,10%. Des Weiteren wurden Programme zum Kauf von Covered Bonds durch die EZB verkündet und Aufkaufprogramme für Staats- und Unternehmensanleihen diskutiert. Aus den USA kamen erste Hinweise auf eine schrittweise Anhebung der Zinsen in 2015 aufgrund der konjunkturellen Erholung.

#### Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum wurden insgesamt realisierte Gewinne in Höhe von EUR 51.310.367,10 und realisierte Verluste von EUR 64.331.821,02 erzielt.

Das realisierte Ergebnis resultiert überwiegend aus den Derivatgeschäften. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 44.405.794,61 denen Verluste in Höhe von EUR 57.442.507,12 gegenüber standen. Bei der Anlage in verzinsliche Wertpapiere wurde hingegen ein positives Gesamtergebnis erzielt. Hier wurden Gewinne in Höhe von EUR 6.818.104,57 sowie Verluste in Höhe von EUR 1.366.958,81 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen aus Bankguthaben in Höhe von EUR 86.467,92 und Devisenverlusten aus Bankguthaben in Höhe von EUR 5.522.355,09.

Die Performance des BayernInvest Bond Global Select-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 mit -1,71% negativ (nach BVI-Methode).

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Tätigkeitsbericht

#### Fonds- und Marktausblick

Divergierende Zentralbankpolitik in den großen Wirtschaftsblöcken könnte ein beherrschendes Thema für 2015 werden. Während die Wirtschaft in der Eurozone weiter mit deflationären Tendenzen sowie fehlendem, nachhaltigen Wirtschaftswachstum charakterisiert werden kann, wird in den U.S.A. bereits über bevorstehende Zinserhöhungen diskutiert.

Die Sanktionen gegen Russland und Gegensanktionen könnten die europäische Wirtschaft belasten. Politische Widersprüche entwickeln sich unterdessen in der EU immer schneller, wie zum Beispiel die letztjährigen Europawahlen in Frankreich oder die Politik von Premier Orban in Ungarn oder auch die Androhung eines EU Austritts Großbritanniens. Sollte sich die wirtschaftliche Lage verschlechtern, werden diese Prozesse rasch an Bedeutung zunehmen. Auch die Situation in Griechenland könnte Anfang 2015 wieder zu einem beherrschenden Thema werden.

Die Schiefer-Rohstoffgewinnung in den USA führte zu einem starken Produktionsanstieg von Öl und Gas, einer Verbilligung der Energieträger in den USA und der Schaffung neuer Arbeitsplätze. Der starke Öl-Preisverfall Ende 2014 und Anfang 2015 könnte diese positive Entwicklung gefährden. Offiziell wächst die amerikanische Wirtschaft wieder stärker, die Arbeitslosigkeit fällt und die Inflationsrate ist weiterhin sehr moderat. Die Federal Reserve Bank hat bisher die Quantitative Lockerung auslaufen lassen aber zögert bisher bei der Erhöhung des Leitzinses.

Im dritten Quartal des Jahres 2014 rutsche Japan erneut in eine Rezession. Die sehr expansive Geldpolitik, eigene Schulden und Unternehmenswerte zu kaufen und die Währung abzuschwächen um aus der Deflationsfalle zu entkommen, führte bisher zu einer leichten Stagflation. Ob dieses Experiment erfolgreich sein wird muss in 2015 näher beobachtet werden.

Im Allgemeinen könnte eine divergierende Geldpolitik größere Devisenkursbewegungen auslösen und zu einer höheren Volatilität vieler Asset-Preise führen. Der BayernInvest Bond Global Select-Fonds wird mittels opportunistischem Handelsansatz weiterhin versuchen, von den sich ergebenden Chancen zu profitieren.

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Vermögensübersicht zum 31.12.2014

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>228.211.562,90</b>	<b>106,76</b>
1. Anleihen	173.107.272,61	80,98
Corporates (inkl. Financials)	28.485.703,17	13,33
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	40.669.328,94	19,03
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	103.952.240,50	48,63
2. Investmentanteile	5.110.965,00	2,39
Rentenfonds	5.110.965,00	2,39
3. Derivate	4.887.950,07	2,29
4. Forderungen	4.599.845,18	2,15
5. Bankguthaben	40.505.530,04	18,95
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.457.564,38</b>	<b>-6,76</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>213.753.998,52</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
DE000A0YF280

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2014**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>178.218.237,61</b>	<b>83,38</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>165.473.826,61</b>	<b>77,41</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>165.473.826,61</b>	<b>77,41</b>	
5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41)	DE000A1GNAH1		EUR	5.000		%	119,265	5.963.250,00	2,79	
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3		EUR	4.000		%	120,904	4.836.160,00	2,26	
1,5145 % DEPFA BANK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2005(15)	DE000A0DY6Q5		EUR	1.000		%	99,800	998.000,00	0,47	
1,0000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS0951560969		EUR	20.000		21.100 %	101,236	20.247.290,00	9,47	
2,2500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EU000A1G0A16		EUR	65.000		25.000 %	112,658	73.227.732,50	34,26	
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2013 (2020)	DE000A1RET49		EUR	10.000		%	104,772	10.477.218,00	4,90	
0,5680 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Med.Term IHS.Ser.180 00/30	XS0110606174		EUR	325		%	90,740	294.905,00	0,14	
0,2660 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2004(15)	XS0197937294		EUR	2.800		%	100,048	2.801.344,00	1,31	
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0925668625		EUR	5.700		%	104,537	5.958.598,17	2,79	
1,6500 % DEPFA ACS BANK YN-Medium-Term Nts 2004(16)	XS0207954412		JPY	2.630.000		1.400.000 %	102,109	18.267.859,60	8,55	
4,8750 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2005(15) Reg.S	DE000A0GHGNO		USD	12.420		%	103,438	10.543.290,60	4,93	
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0		USD	11.560		20.000 %	124,993	11.858.178,74	5,55	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.633.446,00</b>	<b>3,57</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.633.446,00</b>	<b>3,57</b>	
0,0000 % DEPFA BANK PLC EO-Zero Med.-Term Nts 2005(20)	XS0227637500		EUR	3.750		%	89,010	3.337.875,00	1,56	
0,1500 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0223751990		EUR	4.300		%	99,897	4.295.571,00	2,01	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.110.965,00</b>	<b>2,39</b>	
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.110.965,00</b>	<b>2,39</b>	
BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0JK7K6		ANT	38.250			EUR	133,620	5.110.965,00	2,39
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>178.218.237,61</b>	<b>83,38</b>	

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
DE000A0YF280

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2014**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	<b>4.887.950,07</b>	<b>2,29</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	<b>1.234.750,00</b>	<b>0,58</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	<b>1.234.750,00</b>	<b>0,58</b>
FUTURE DAX Performance-Index 20.03.15				Anzahl 150				685.750,00	0,32
FUTURE ESTX 50 Index (Price) (EUR) 20.03.15			Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl 900				549.000,00	0,26
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	<b>-588.000,00</b>	<b>-0,28</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	<b>-588.000,00</b>	<b>-0,28</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 06.03.15			Frankfurt/Zürich - Eurex	EUR	-20.000.000			-588.000,00	-0,28
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>4.241.200,07</b>	<b>1,98</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	<b>2.520.493,13</b>	<b>1,18</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/CAD 25,0 Mio.								582.118,75	0,27
EUR/NOK 40,0 Mio.								-2.673.205,94	-1,25
GBP/CAD 20,0 Mio.								-481.379,52	-0,23
GBP/USD 24,0 Mio.								873.460,38	0,41
JPY/EUR 4.035,0 Mio.								7.100.781,01	3,32
USD/EUR 44,6 Mio.								-2.881.281,55	-1,35
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	<b>1.720.706,94</b>	<b>0,80</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/CAD 25,0 Mio.								-526.717,78	-0,25
EUR/NOK 40,0 Mio.								2.593.984,88	1,21
GBP/CAD 15,0 Mio.								-172.193,93	-0,08
GBP/USD 24,0 Mio.								-1.233.233,87	-0,58
JPY/EUR 1.400,0 Mio.								-486.709,71	-0,23
USD/EUR 17,3 Mio.								1.545.577,35	0,72



**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
DE000A0YF280

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2014**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	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>40.505.530,04</b>	<b>18,95</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>473.656,09</b>	<b>0,22</b>
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	18.050,49	%	100,000	23.014,78	0,01	
			NOK	61.056,35	%	100,000	6.755,52	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	30.430,45	%	100,000	20.351,41	0,01	
			CAD	23.971,40	%	100,000	16.929,55	0,01	
			CHF	84.720,00	%	100,000	70.421,01	0,03	
			JPY	44.140.887,00	%	100,000	300.267,93	0,14	
			NZD	31.728,17	%	100,000	20.283,31	0,01	
			TRY	33.574,17	%	100,000	11.882,98	0,01	
			USD	4.568,89	%	100,000	3.749,60	0,00	
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>40.031.873,95</b>	<b>18,73</b>
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG									
Tagesgeld in Fondswährung									
			EUR	40.031.873,95	%	100,000	40.031.873,95	18,73	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.599.845,18</b>	<b>2,15</b>
Zinsansprüche									
			EUR	1.161.845,18			1.161.845,18	0,54	
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
			EUR	3.438.000,00			3.438.000,00	1,61	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.833.567,97</b>	<b>-2,73</b>
EUR - Kredite									
			EUR	-5.833.567,97	%	100,000	-5.833.567,97	-2,73	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.623.996,41</b>	<b>-4,03</b>
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-336.180,85			-336.180,85	-0,16	
Depotgebühren									
			EUR	-535,50			-535,50	-0,00	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten									
			EUR	-10.924,12			-10.924,12	-0,01	
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-21.605,94			-21.605,94	-0,01	
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
			EUR	-8.254.750,00			-8.254.750,00	-3,86	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>213.753.998,52</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>116,76</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>128,44</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.830.659</b>	

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
 DE000A0YF280

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2014**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

**Fußnoten:**

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2014	
Australische Dollar	(AUD)	1,4952500	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4159500	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2030500	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,7843000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	147,0050000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,0380000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,5642500	= 1 EUR (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	2,8254000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2185000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 06(14)	FR0010369306	EUR		20.000	
0,1710 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 100 v.04(15)	XS0205173445	EUR		5.000	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8	EUR		15.000	
4,3750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2004(15) Reg.S	DE000A0DALH4	EUR		11.450	
2,7500 % Dexia Crédit Local (N.Y. Br.) DL-Notes 2010(14) Reg.S	XS0505615772	USD		6.000	
2,7500 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1630 v.2011(2014)	DE000DXA1NP5	EUR		5.000	
3,5000 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG Öff.Pfdbr. Em.1588 v.09(14)	DE000DXA1ME1	EUR		5.000	
4,6250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(15)	XS0695403765	EUR		2.000	
4,1250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0843300947	EUR		1.700	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.13(17)	DE000A1RET72	EUR		50.000	
0,1020 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 462 v.05(15)	XS0223472258	EUR		1.980	
0,2070 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H125 v.03(15)	XS0181049205	EUR		3.710	
3,6250 % Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0217737278	EUR		2.000	
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078	EUR		7.550	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,5000 % DEPFA ACS BANK DL-Medium-Term Nts 2006(16)	XS0251847009	USD		3.900	
0,3734 % Hypothekenbank Frankfurt Intl DL-FLR M.-T.L.d.Gag.Pu. 07(14)	XS0280850107	USD		5.000	

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**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, NIKKEI 225 ST.AVERAGE, S&P 500 MINI)	EUR	298.954,01
---	-----	------------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100 E-MINI (USD), NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S&P 500 MINI)	EUR	1.311.845,67
---	-----	--------------

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR	39.867,01
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	753.362,50
---	-----	------------

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:		
EUR/CAD	EUR	25.000
EUR/NOK	EUR	45.000
EUR/USD	EUR	660.000
GBP/USD	EUR	94.654
USD/EUR	EUR	40.327
USD/JPY	EUR	61.609

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### 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
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/CAD		EUR			25.000
EUR/NOK		EUR			75.000
EUR/USD		EUR			660.000
GBP/USD		EUR			55.743
USD/JPY		EUR			62.786
<b>Non-Deliverable Forward Verkauf</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
RUB/EUR		EUR			19.142
<b>Non-Deliverable Forward Kauf</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
RUB/EUR		EUR			19.996
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)		EUR			2.946,07
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)		EUR			502,05
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.687,27

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

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>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND)		EUR			487,00
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs CAD nach JPY, Wechselkurs EUR nach USD)		EUR			1.495,40
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach NOK)		EUR			1.505,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs CAD nach JPY, Wechselkurs EUR nach USD)		EUR			1.152,49

### Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,33 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.748.883,58 EUR.

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	387.166,59
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.475.052,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	31.645,21
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	-1.570,97
5. Sonstige Erträge	EUR	38.584,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.930.877,08</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.708.069,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-254.463,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.947,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.020,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.993.511,44</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR -62.634,37**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	51.310.367,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-64.331.821,02

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -13.021.453,90**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -13.084.088,27**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	17.115.820,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.484.656,42

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 14.631.163,69**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.547.075,42**



**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
 DE000A0YF280

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2014</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 406.967.250,32</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -189.301.240,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 14.126.968,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -203.428.209,46</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -5.459.086,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.547.075,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 17.115.820,11	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -2.484.656,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 213.753.998,52</b>

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
 DE000A0YF280

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.084.088,27	-7,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	13.084.088,27	7,15
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
DE000A0YF280

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2012	371.064.120,85 EUR	110,29 EUR
31.12.2012	457.469.769,60 EUR	128,05 EUR
31.12.2013	406.967.250,32 EUR	118,79 EUR
31.12.2014	213.753.998,52 EUR	116,76 EUR

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
 DE000A0YF280

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure**

**EUR 268.206.956,76**

**Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Bank of America Merrill Lynch Int. Bank Ltd.  
 Barclays Bank PLC  
 Citibank N.A.  
 Credit Suisse International  
 DEUTSCHE BANK AG  
 Goldman Sachs International Limited  
 Merrill Lynch International  
 Morgan Stanley Bank AG  
 Morgan Stanley Bank International Ltd.  
 UBS Limited  
 UBS Securities Limited

**Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:**

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
<b>EUR</b>		<b>8.254.750,00</b>
davon		
Bankkonten	EUR 8.254.750,00	8.254.750,00

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

**83,38**

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

**2,29**

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,47 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,83 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,56 %

**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 KVG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
 DE000A0YF280

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 95% und zehn Tagen Haltedauer täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte</b>		<b>2,16 %</b>
<b>Das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>116,76</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>128,44</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>1.830.659</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenfonds werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenfonds mit geringerer Liquidität.
- 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).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

<b>Gesamtkostenquote</b>		<b>1,83 %</b>
Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.		
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>		<b>0,00 %</b>

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2014**  
**BayernInvest Bond Global Select-Fonds**  
 DE000A0YF280

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**KVG - eigene Investmentanteile**

BayernInvest Bond Absolute Return-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0JK7K6	1,200
---	--------------	-------

**An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:**

Im Geschäftsjahr vom 01. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Bond Global Select-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision (EUR)	EUR	38.584,11
Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)	EUR	0,00

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>38.584,11</b>
Bestandsprovision	EUR	38.584,11
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>20.020,15</b>
Depotgebühren	EUR	15.668,07
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	4.352,08
<b>Transaktionskosten</b>	<b>EUR</b>	<b>123.038,15</b>

(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.

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der (teilweisen) Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, zahlt aus der Verwaltungsvergütung von 1,7 % p.a. des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Sondervermögens für die Beratungstätigkeit an den Berater Quaesta Capital GmbH, Frankfurt am Main, eine jährliche Vergütung in Höhe von 1,5 % p.a. des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Sondervermögens.

München, im März 2015

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Katja Lammert

Guy Schmit

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

## BayernInvest Bond Global Select-Fonds

DE000A0YF280

### Vermerk des Abschlussprüfers

*An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München*

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Bond Global Select-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresbericht nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*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 § 102 KAGB 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 3. März 2015

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina  
Wirtschaftsprüfer