

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

Auflösungsbericht

für das Rumpfgeschäftsjahr

vom 01. Juli 2011 bis 27. Juli 2011

(letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds war es einen nachhaltig positiven Gesamtertrag zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investierte der Fonds zu mindestens 51% des Fondsvermögens in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Ausstellern mit Sitz im europäischen Währungsraum, deren Rating mindestens im Investmentgradebereich liegt. Daneben war es möglich durch das Handeln mit Derivaten auf Finanzindices zusätzliche Erträge zu erwirtschaften oder Derivategeschäfte zu tätigen um Vermögenspositionen abzusichern.

Die Performance des BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds für den Berichtszeitraum von 01.07.2011 bis 07.07.2011 betrug -0,02% (nach BVI-Methode).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Publikumsfonds BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds wurde zum 27. Juli 2011 aufgelöst.

Am 7. Juli 2011 wurden alle Anteile am BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds des einzigen verbliebenen Investors (Seed Investor) zurückgegeben. Aufgrund der Tatsache, dass nach der Rückgabe aller Anteilscheine keine Anteilseigner mehr investiert sind, hat die BayernInvest KAG den BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds mit Wirkung vom 27. Juli 2011 aufgelöst. Die Auflösung des Publikumsfonds ohne Einhaltung der Kündigungsfrist nach § 38 Abs. 1 InvG wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) am 27. Juli 2011 schriftlich angezeigt. Die Mitteilung über die Abmeldung an WM-Datenservice sowie die Löschung des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) erfolgte ebenfalls am 27. Juli 2011.

Marktkommentar und wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums

Der gesamte Wertpapierbestand wurde am 1. Tag des neuen Rumpfgeschäftsjahrs liquidiert. Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen im Vergleich zu vorangegangenen Geschäftsjahr.

Wesentliche Quellen des realisierten Ergebnisses

Im Rumpfgeschäftsjahr 01.07.2011 bis 27.07.2011 konnte für den BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds ein positives Ergebnis erzielt werden. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 841.842,45, denen lediglich Verluste in Höhe von EUR 53.314,16 gegenüber standen. Insbesondere aus der Liquidation der verzinslichen Wertpapiere konnte ein positives Gesamtergebnis erzielt werden. Hier entstanden Gewinne in Höhe von EUR 817.437,74 sowie Verluste in Höhe von EUR 52.332,25. Außerdem wurden bei der Konvertierung der Fremdwährungs-Sichteinlagen Devisengewinne aus Bankkonten in Höhe von EUR 24.404,71 und Devisenverluste aus Bankkonten in Höhe von EUR 981,91 realisiert.

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011) BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Tätigkeitsbericht

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund der Änderung von Marktpreisen. Der Fonds war zu Beginn des Berichtszeitraums zu ca. 75% in Unternehmensanleihen, Wandelanleihen und Kommunalobligationen investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren ausgesetzt. Das übrige Fondsvermögen war in Euro-Sichteinlagen und Tagesgelder angelegt. Zum 7. Juli 2011 wurden alle ausgegebenen Anteile zurückgegeben. Die dadurch notwendige Liquidation aller Vermögensgegenstände erfolgte bereits am 1. Juli 2011. Ein Marktpreisrisiko bestand ab dem 2. Juli 2011 nicht mehr.

Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Im Rentenbereich wurde überwiegend in Anleihen mit hohem Emissionsvolumen investiert. Alle Wertpapiere konnten problemlos und zeitnah liquidiert werden. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Bestand des Euro-Bankvermögens 100% des Fondsvolumens. Ein Liquiditätsrisiko bestand nicht mehr.

Währungsrisiko

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende ausschließlich in Euro-Sichteinlagen investiert. Es bestand somit kein Währungsrisiko. Im Berichtszeitraum bestand ein Währungsrisiko aus den Sichteinlagen in Britischen Pfund, Norwegischen Kronen, Schwedischen Kronen, Schweizer Franken, US-Dollar, Australischen Dollar, Japanischen Yen und Hong Kong Dollar. Die Währungen wurden nicht gegen Kursschwankungen abgesichert und unterlagen so einem direkten Währungsrisiko, was aber auch einer Währungschance in gleicher Höhe entsprach. Am 7. Juli wurden alle Fremdwährungs-Sichteinlagen in Euro konvertiert.

Adressenausfallrisiko

Um das Adressenausfallrisiko zu beschränken zielte die Anlagepolitik des Fonds auf eine sorgfältige Auswahl der Emittenten ab und konzentriert sich auf als qualitativ hochwertig eingeschätzte Unternehmensanleihen und Anleihen öffentlicher Emittenten. Allen Titeln gemeinsam war mindestens ein Investment Grade. Darüber hinaus entstanden geringe Risiken aus der Anlage von liquiden Mitteln bei Banken (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder), die jedoch durch die entsprechenden Einlagensicherungsmechanismen gemindert werden. Im Berichtszeitraum wurden alle Vermögenswerte liquidiert. Es ist dabei zu keinem Adressenausfall gekommen.

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.

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011) BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 07.07.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben	46.417.832,72	100,00
Summe	46.417.832,72	100,00

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Vermögensaufstellung zum 07.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 07.07.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	46.417.832,72	100,00
Bankguthaben							EUR	46.417.832,72	100,00
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	46.417.832,72	100,00
Fondsvermögen							EUR	46.417.832,72	100,00
Anteilwert							EUR	115,37	
Ausgabepreis							EUR	126,90	
Anteile im Umlauf							STK	402.352	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

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 DerivateVO

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00 %
größter potentieller Risikobetrag	0,35 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,21 %

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

iBoxx EUR Collateralized	30,00 %
iBoxx EUR Sovereigns	20,00 %
iBoxx EUR Corporates	50,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO 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 DerivateVO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte	0,00
---	------

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Kurse bzw. Marktsätze per 06.07.2011 oder letztbekannte.

- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0478931354	EUR		1.900
1,5690 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.108 v.04(15)	XS0207412106	EUR		300
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482	EUR		3.000
5,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	DE000A0TT2M2	EUR		2.500
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887	EUR		300
1,8010 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0	EUR		2.500
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047	EUR		2.300
4,3750 % Landesbank Berlin AG Inh.-Schv.Ser.282 v.2004(15)	DE000A0BNMN7	EUR		2.000
1,7340 % Merrill Lynch & Co. Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2006(14)	XS0265296623	EUR		2.500
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	XS0167014918	EUR		2.500
2,7100 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	XS0452823924	EUR		4.000

Andere Wertpapiere

2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8	EUR		7.500
--	--------------	-----	--	-------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,5400 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	XS0200438223	EUR		4.000
---	--------------	-----	--	-------

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2011 bis 07.07.2011

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.532,45
2. Ausbuchung von Quellensteuerforderungen	EUR	-3.325,00
Summe der Erträge	EUR	2.207,45

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.607,33
2. Depotbankvergütung	EUR	-1.200,97
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.220,49
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-360,40
davon Depotgebühren EUR 296,28		
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.389,19

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-6.181,74
--	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	841.842,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-53.314,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	788.528,29

V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	782.346,55
--	------------	-------------------

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011) BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

0,06 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Transaktionskosten

EUR

0,00

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

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

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

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

Transaktionen im Zeitraum vom 01.07.2011 bis 27.07.2011

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	36.461.176,41	13
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	36.461.176,41	13
Relativ in %	100,00%	100,00%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2011 bis 27. Juli 2011 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest Euro Bond Absolute Return-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.

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 46.780.204,97
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -384.858,47
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. Ordentliches Nettoergebnis		EUR -6.181,74
4. Realisierte Gewinne		EUR 841.842,45
5. Realisierte Verluste		EUR -53.314,16
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -759.860,33
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 46.417.832,72

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

I. Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	782.346,55	1,94
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<hr/>			
II. Zur Wiederanlage verfügbar	EUR	782.346,55	1,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-782.346,55	-1,94
III. Einbehaltene Steuern	EUR	0,00	0,00
1. Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
2. Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011) BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2009	52.145.180,65 EUR	106,56 EUR
30.06.2010	55.815.839,64 EUR	114,06 EUR
30.06.2011	46.780.204,97 EUR	116,27 EUR
07.07.2011	46.417.832,72 EUR	115,37 EUR

München, im Oktober 2011

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (30.06.2011)

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 (30.06.2011)

AUFSICHTSRAT

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

Stand: 27. Juli 2011

Auflösungsbericht zum 27. Juli 2011 (letzter Bewertungstag 07. Juli 2011)

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

ISIN: DE000A0JK7L4

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2011 bis 27.07.2011 geprüft. Die Aufstellung des Auflösungsberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Auflösungsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 6 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 Auflösungsbericht 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 Auflösungsbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Auflösungsbericht und der wesentlichen Einschätzung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

München, den 7. Oktober 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer