

**BayernInvest FX-Alpha-Fonds
Auflösungsbericht
für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 01. Juli 2011 bis 28. Dezember 2011**

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des BayernInvest FX-Alpha-Fonds ist es, mittels eines non-leveraged Ansatzes im liquiden und etablierten FX-Markt eine risikobereinigte Rendite (Alpha) ohne Korrelation mit anderen Assetklassen zu erreichen. Der Fonds investiert in FX-Produkte wie Spots, Forwards, Swaps und plain vanilla OTC-Optionen im FX-Markt (G7). Optionen werden hauptsächlich geschrieben.

Durch die Anlage in festverzinslichen Wertpapieren werden dabei Verlustrisiken begrenzt. Das Sondervermögen muss mindestens zu 51% in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Ausstellern mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder in einem Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum investiert sein. Das Fondsmanagement kann je nach Marktsituation die Verteilung des Portfolios aktiv verändern.

Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

Die Performance des FX-Alpha-Fonds für den vorliegenden Berichtszeitraum 01.07.2011 bis 28.12.2011 betrug -3,00% (nach BVI-Methode).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Publikumsfonds BayernInvest FX-Alpha-Fonds wurde zum 28.12.2011 aufgelöst.

Am Anfang des Berichtszeitraums zum 1.7.2011 wies der Fonds 1.462.399 Anteile aus. Am 28.12.2011 wurden die letzten 2.686 Anteile am BayernInvest FX-Alpha-Fonds des einzigen verbliebenen Investors zurückgegeben. Aufgrund der Tatsache, dass nach der Rückgabe aller Anteilscheine keine Anteilseigner mehr investiert sind, hat die BayernInvest KAG den BayernInvest FX-Alpha-Fonds mit Wirkung zum 28.12.2011 aufgelöst. Die Auflösung des Publikumsfonds ohne Einhaltung der Kündigungsfrist nach § 38 Abs. 1 InvG wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Bafin) am 28.12.2011 schriftlich angezeigt. Die Mitteilung über die Abmeldung an WM-Datenservice sowie die Löschung des Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen (KID) erfolgte am 30.12.2011.

Wesentliche Quellen des realisierten Ergebnisses

Im Rumpfgeschäftsjahr 1.7.2011 bis 28.12.2011 verzeichnete der BayernInvest FX-Alpha-Fonds ein leicht negatives Ergebnis. Zu dem negativen Gesamtergebnis trug vor allem der negative ordentliche Nettoertrag bei. Die im Rumpfgeschäftsjahr entstandenen Aufwendungen überstiegen die erwirtschafteten ordentlichen Erträge um 2.949,17 EUR. Die realisierten außerordentlichen Gewinne betrugen insgesamt 102.658,76 EUR. Dabei wurden 81.424,52 EUR realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften, 12.894,86 EUR realisierte Gewinne aus Optionen und 8.642,76 EUR realisierte Kursgewinne aus Renten erzielt. Die realisierten außerordentlichen Verluste betrugen insgesamt EUR 103.232,42 EUR. Davon entfielen 72.458,09 EUR auf realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften, 18.905,89 EUR auf realisierte Verluste aus Optionen und 5.397,61 EUR auf realisierte Kursverluste aus Renten.

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Tätigkeitsbericht

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko wird das Risiko von finanziellen Verlusten auf Grund der Änderung von Marktpreisen bezeichnet. Der Fonds war zu Beginn des Berichtsraums zu ca. 70% in Unternehmensanleihen und government guaranteed Bonds investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Segmente ausgesetzt. 30% des Fonds waren in Sichteinlagen und Tagesgeldern investiert. Eine Veräußerung der Anleihen erfolgte am 22.11.2011. Eine Konvertierung der Fremdwährungskonten erfolgte bis zum 29.11.2011, so dass ein Marktpreisrisiko ab diesem Zeitpunkt nicht mehr bestand.

Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Der Fonds investierte überwiegend in Anleihen mit hohem Emissionsvolumen. Die Liquidation der Anlagen war problemlos und zeitnah möglich. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Bestand des Euro-Bankvermögens 100% des Fondsvolumens. Ein Liquiditätsrisiko bestand nicht mehr.

Währungsrisiko

Der Fonds investierte im Berichtszeitraum in unterschiedliche G7-Währungen. Während des Berichtszeitraums bestand ein Währungsrisiko aus Termingelder, FX-Optionen und Sichteinlagen in Kanadischen Dollar, US-Dollar und Schweizer Franken. Die Währungen wurden nicht gegen Kursschwankungen abgesichert, sondern waren Bestandteil der Alpha-Strategie des Fonds. Der Fonds unterlag entsprechend einem direkten Risiko in den genannten Währungen. Am 28.12.2011 waren alle Fremdwährungen in Euro konvertiert.

Adressenausfallrisiko

Um das Adressenausfallrisiko zu beschränken, zielte die Anlagepolitik des Fonds auf eine sorgfältige Auswahl der Emittenten ab und konzentrierte sich auf als qualitativ hochwertig eingeschätzte Unternehmensanleihen und Anleihen öffentlicher Emittenten. Allen Titeln gemeinsam war mindestens ein Investmentgrade. Darüber hinaus entstanden geringe Risiken aus der Anlage von liquiden Mitteln bei Banken (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder), die jedoch durch entsprechende Einlagensicherungsmechanismen gemindert werden. Im Berichtszeitraum wurden alle Vermögenswerte liquidiert. Es ist 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 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 28.12.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben	263.550,98	100,00
Summe	263.550,98	100,00

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Vermögensaufstellung zum 28.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	263.550,98	100,00
Bankguthaben							EUR	263.550,98	100,00
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	263.550,98	100,00
Fondsvermögen							EUR	263.550,98	100,00 *)
Anteilwert							EUR	98,12	
Ausgabepreis							EUR	103,03	
Anteile im Umlauf							STK	2.686	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

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	0,00 %
größter potentieller Risikobetrag	3,75 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,77 %

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

bis 18.08.2011:	
iBoxx EUR Sovereigns	10,00 %
iBoxx EUR Corporates	20,00 %
USD 3M Cash	35,00 %
CHF 3M Cash	35,00 %
ab 19.08.2011:	
Absoluter VaR	100,00 %

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 zehn Tagen Haltedauer täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte Hebelwirkung durch Derivategeschäfte **0,61**

In dem Berichtszeitraum 01.07.2011 bis 28.12.2011 waren Derivate im Bestand des BayernInvest FX-Alpha-Fonds enthalten.

Das Sondervermögen wies folgende Hebelwerte aus:

kleinster Hebelwirkung	0,00
größter Hebelwirkung	1,73
durchschnittlicher Hebelwirkung	0,61

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse bzw. Marktsätze per 27.12.2011 oder letztbekannte.

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

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

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

VVG der
Zielfonds in % p.a.

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppeneigene Investmentanteile

DE000A0YF207	BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	1,000
--------------	--	-------

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.

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

**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

3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0478931354	EUR		1.500	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8	EUR		27.000	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482	EUR		10.600	
4,3750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788	EUR		5.000	
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07	EUR		12.000	
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887	EUR		3.000	
5,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0586598350	EUR		7.750	
1,7560 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0	EUR	11.000	24.000	
5,2500 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v.2009 (2019)	XS0447977801	EUR	5.000	5.000	
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595	EUR	8.000	8.000	
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047	EUR	5.000	7.000	
4,6250 % RWE AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/unb.)	XS0542298012	EUR	8.000	15.000	
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426	EUR		3.500	
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0428037583	EUR		9.800	
5,0000 % WestLB AG Subor.Med.Term Nts. v.03(15)	DE0008079575	EUR	2.000	2.000	

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		700	
---	--------------	-----	--	-----	--

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT	130.000	130.000	
--	--------------	-----	---------	---------	--

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

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

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
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CAD/CHF					35.142
USD/CHF					104.417
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/CHF					68.463
EUR/USD					50.000
USD/CHF					218.354
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs USD nach CHF)					
			EUR		764
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs USD nach CHF)					
			EUR		3.522
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs USD nach CHF)					
			EUR		3.137
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs USD nach CHF)					
			EUR		4.519

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2011 bis 28.12.2011

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	560,26
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	EUR	2.807,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.517,20
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	222,72
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	15,01
Summe der Erträge	EUR	5.122,45

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.035,39
3. Depotbankvergütung	EUR	1.585,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.175,69
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-445,41
davon Depotgebühren EUR 176,25		
davon Berichts- und Reportingkosten EUR 269,16		
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.071,62

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -2.949,17

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	102.643,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-103.232,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-588,67

V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -3.537,84

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))

0,7096 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Transaktionskosten:

EUR

1.318,00

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 28.12.2011

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	232.317.531,44	73
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	175.427.211,79	27
Relativ in %	75,51%	36,99%

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

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juli 2011 bis 28. Dezember 2011 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest FX-Alpha-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 148.118.436,42
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -816.414,80
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -147.074.095,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -147.074.095,84</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -778.386,20
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -2.949,17
5. Realisierte Gewinne		EUR 102.643,75
6. Realisierte Verluste		EUR -103.232,42
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 817.549,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 263.550,98

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.537,84	-1,32
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	3.537,84	1,32
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	0,00	0,00
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00
Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

(Rumpf-)Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2010 *)	149.035.127,10 EUR	101,82 EUR
30.06.2011	148.118.436,42 EUR	101,28 EUR
28.12.2011 **)	263.550,98 EUR	98,12 EUR

*) Auflagedatum 23.11.2009

**) Auflösungsdatum

München, im März 2012

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (28.12.2011)

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 (28.12.2011)

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: 28. Dezember 2011

Auflösungsbericht zum 28. Dezember 2011

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0X80N7

An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens BayernInvest FX-Alpha-Fonds für das Rumpfschäftsjahr vom 01.07.2011 bis 28.12.2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Auflösungsberichts 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 Auflösungsbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung nach § Abs. 44 Abs. 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 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 Auflösungsbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 12. März 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kühn
Wirtschaftsprüfer