

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds
Auflösungsbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2011 bis 30. Juni 2012
(letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft wurde bei der Anlageentscheidung durch Staedel Hanseatic SIA, Riga / Lettland, unterstützt. Die Verwaltungsvergütung betrug 1,8% p.a. Diese enthielt die Vergütung des externen Anlageberaters.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat am 28. September 2011 die Kündigung des Verwaltungsrechts am Publikumsfonds BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds mit Wirkung zum 30. Juni 2012 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Die letzten ausgegebenen Anteile am BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds wurden bereits am 27. Juni 2012 zurückgegeben.

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Sondervermögen strebte einen im Wesentlichen auf festverzinslichen Wertpapieren basierenden Kapitalzuwachs unter Einsatz von Derivaten an. Das Basisportfolio wurde in Anleihen angelegt. Dabei wurde in zinstragende Papiere mit guter Qualität investiert. Das Anlageuniversum umfasste hier schwerpunktmäßig in Euro denominierte Papiere. Die Auswahl der Wertpapiere bzw. deren Emittenten erfolgt nach einem „Relative Value“ Ansatz. Hierbei wurde besonderes Augenmerk auf die Qualität der Emittenten gelegt und ihre Auswahl erfolgte anhand spezieller Parameter. Zu diesen Parametern zählten die Emissionshistorie, die Stabilität des Ratings sowie die Struktur der ausstehenden Anleihen.

Die Allokation des Sondervermögens des BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds in die Länderaktienindizes basierend auf von Staedel Hanseatic SIA entwickelten Algorithmen wurde seit August 2011 eingestellt. Stattdessen wurde das Fondsvermögen in Derivate (Swaps) und Aktien im Goldminenbereich investiert.

Wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Um das Adressenausfallrisiko zu beschränken, zielte die Anlagepolitik des Sondervermögens 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 Investment Grade. 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.

Zinsänderungsrisiko

Durch die Investition in Anleihen war der BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen (Spreadrisiken) ausgesetzt. Am 27. Juni 2012 bestand das Fondsvermögen zu 100% aus Barguthaben. Damit war kein Zinsänderungsrisiko mehr gegeben.

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Marktpreisrisiko

Während des Berichtszeitraums wurde über Derivate (Futures und Swaps) im Bereich Aktien und Gold investiert. Das Basisportfolio war in Renten investiert. Damit war der Fonds entsprechend seinem Anlageziel investiert und so den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren ausgesetzt. Eine Absicherung des Marktpreisrisikos fand im Berichtszeitraum nicht statt.

Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum überwiegend in Euro denominierte Renten investiert. Das Währungsrisiko aus der Anlage in Nicht-Euro denominierten Renten wurde durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Die Investitionen in Nicht-Euro denominierte Goldminenaktien (USD, AUD, CAD) waren voll dem Währungsrisiko ausgesetzt, das durch die Abwertung des Euros zu Gunsten des Sondervermögens in der Berichtsperiode entwickelt hat. Darüber hinaus bestand ein Währungsrisiko aus Devisenderivaten (Devisenoptionen und Devisentermingeschäften) und aus den vorhandenen Sichteinlagen in US-Dollar, Australischen Dollar und Kanadischen Dollar. Die Währungen waren hier üblicherweise nicht gegen Kursschwankungen abgesichert und unterlagen so einem direkten Währungsrisiko. Die über Marginanforderungen hinausgehenden Fremdwährungspositionen wurden zeitnah in Euro konvertiert. Am 27.06.2012 waren alle Fremdwährungen in Euro konvertiert.

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 sowie in Aktien im Goldminenbereich. Die Liquidation der Anlagen war problemlos und zeitnah möglich. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Bestand des Euro-Bankvermögens 100 Prozent des Fondsvolumens. Ein Liquiditätsrisiko bestand nicht mehr.

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.

Marktentwicklung sowie wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Auch im vergangenen Berichtszeitraum dauerte die Staatsschulden- sowie Bankenkrise an und spitzte sich weiter zu. Weiterhin haben Rezessionsängste in den USA und China das Stimmungsbild verschärft. Die immer wieder angekündigten globalen Stützungsmaßnahmen konnten die Märkte, wenn überhaupt, nur temporär beruhigen.

Ende Juni 2012 musste nach Irland, Griechenland und Portugal auch Zypern unter den EU-Rettungsschirm schlüpfen. Im Vorfeld hatten verschiedene Ratingagenturen Länder- und Banken-Ratings in ganz Europa in zahlreichen Schritten herabgestuft. Die Angst vor einem Konjunkturunbruch und die Schuldenkrise in Europa und den USA hielten die weltweiten Aktienmärkte im Berichtszeitraum fest im Griff und sorgten für Nervosität und starke Kursbewegungen. Die führenden Notenbanken versuchten die Situation mit der Zuführung von Liquidität und der Senkung der Referenzzinssätze zu stabilisieren. Die Uneinigkeit der Wirtschaftsakteure über künftige Szenarien in Bezug auf die Geldwertstabilität drosselte den Anstieg des Goldpreises (4,9 Prozent im Zeitraum 30.06.2011-27.06.2012). Trotz der attraktivsten Bewertungen bei Goldminenaktien seit dreißig Jahren, kam es daher zu weiteren Kursverlusten. Die Erholung ab Mitte Mai 2012 war nur von kurzer Dauer und konnte das Gesamtergebnis nicht positiv beeinflussen. Gemessen am Arca Gold Bugs Index hat der Sektor im Berichtszeitraum 18,8 Prozent an Wert verloren.

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Der BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds war bis Ende Juli 2011 phasenweise noch in Länderaktienindizes allokiert. Unter Einsatz von Derivaten wurde in Aktienmärkten von Hong Kong, Korea, Deutschland, Russland und USA sowie seit Mitte Juli 2011 30 Prozent des Sondervermögens in den Goldminensektor investiert. Die Allokation wurde ab Anfang August 2011 zunächst auf 60 Prozent des Sondervermögens aufgestockt und im Laufe des Oktobers 2011 schrittweise weiter erhöht und erreichte knapp hundert Prozent zum Monatsultimo. Neben der Swap-Exposure wurden Aktien von Goldminenunternehmen auch direkt erworben. Diese Positionierung wurde bis Ende Februar 2012 beibehalten. Im Laufe des März 2012 wurde die Investitionsquote risikobedingt auf 95 Prozent zurückgeführt und blieb bis Ende der Berichtsperiode unverändert.

Wesentliche Quellen des realisierten Anlageergebnisses

Der Multinational Alpha Plus Fonds erzielte im Berichtszeitraum 01.07.2011 bis 27.06.2012 eine Performance von -20,77 Prozent (nach BVI-Methode). Das negative Ergebnis lässt sich im Wesentlichen auf das Engagement im Goldminenbereich zurückführen.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften (nach Ertragsausgleich) beläuft sich auf -432.389,42 EUR. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (EUR 465.236,40) und Renten (EUR 70.276,53) sowie realisierte Verluste aus Aktien (EUR 695.832,51) und Derivaten (EUR 287.353,63).

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 27.06.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben	827.831,93	100,00
Summe	827.831,93	100,00

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Vermögensaufstellung zum 27.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	827.831,93	100,00
Bankguthaben							EUR	827.831,93	100,00
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	827.831,93	100,00
Fondsvermögen							EUR	827.831,93	100,00
Anteilwert							EUR	103,74	
Ausgabepreis							EUR	114,11	
Anteile im Umlauf							STK	7.980	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

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	13,60 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	10,66 %

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

iBoxx EUR Sovereigns	30,00 %
Euro Stoxx 50 Kursindex	70,00 %

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 einer Haltedauer von 10 Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte	0,63
--	------

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

**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

Aktien

Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849021035	STK	35.500	35.500	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	58.500	58.500	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	65.000	65.000	
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	61.000	61.000	
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	35.200	35.200	

Verzinsliche Wertpapiere

0,7530 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Tr.109 v.05(15)	XS0209710887	EUR	5.000	5.000	
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0	USD		2.000	
5,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	DE000A0TT2M2	EUR		2.500	
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07	EUR	500	500	
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887	EUR		2.950	
0,9370 % HSH Nordbank AG FLR-MTN v.04(15)	XS0184245768	EUR		2.500	
0,7960 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H125 v.03(15)	XS0181049205	EUR		2.000	
0,8100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H131 v.04(14)	XS0186508353	EUR		3.000	
3,6250 % Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0217737278	EUR		2.000	
4,8750 % Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(14)	FR0010745984	EUR		50	
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(17)	XS0754588787	EUR	1.200	1.200	
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0428037583	EUR	400	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/24 f.14.12.11	DE0001115764	EUR		4.800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.11/09 f.09.11.11	DE0001115855	EUR		4.800	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR	2.500	2.500	
0,9920 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0	EUR	5.700	11.700	
4,5400 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	XS0200438223	EUR		4.000	
0,8570 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0223751990	EUR	500	500	

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

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

Investmentanteile

KAG-eigene Investmentanteile

BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT	15.000	15.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

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, HANG SENG, KOSPI 200, S&P 500 MINI)

EUR

58.145

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swap

(Basiswert(e): Total-Return-Swap long 05.07.11/02.07.12, Total-Return-Swap long 07.07.11/04.07.12, Total-Return-Swap long 18.07.11/13.07.12, Total-Return-Swap long 26.07.11/23.07.12, Total-Return-Swap long 28.07.11/25.07.12, Total-Return-Swap long 27.10.11/24.10.12, Total-Return-Swap long 27.10.11/24.10.12, Total-Return-Swap long 02.11.11/26.10.12)

EUR

118

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

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

	VVG der Zielfonds in % p.a.	VVG gesamt in % p.a.
--	--------------------------------	-------------------------

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

KAG-eigene Investmentanteile

DE000A0YF207	BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	1,000	2,800
--------------	--	-------	-------

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 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2011 bis 30.06.2012

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.930,02
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	7.837,38
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	EUR	6.938,69
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-20,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	-13,82
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.354,50
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-169,78

Summe der Erträge EUR **17.856,94**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-71,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-24.458,67
davon Beratergebühren EUR 7.951,82		
3. Depotbankvergütung	EUR	-2.067,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-534,74
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-742,53
davon Depotgebühren EUR 302,73		
davon Berichts- und Reportingkosten EUR 439,80		

Summe der Aufwendungen EUR **-27.875,20**

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR **-10.018,26**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	553.302,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-985.692,29

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-432.389,42**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-442.407,68**

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))

2,69 %

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

0,76 %

Transaktionskosten

EUR

29.526,56

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.

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 27.06.2012

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	199.346.508,22	90
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	53.956.387,05	29
Relativ in %	27,07%	32,22%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2011 bis 30. Juni 2012 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest Multinational Alpha Plus-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 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012)

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011/2012</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 40.050.805,86
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -142.864,29
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -33.708.930,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -33.708.930,72</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -4.120.165,05
4. Ordentliches Nettoergebnis		EUR -10.018,26
5. Realisierte Gewinne		EUR 553.302,87
6. Realisierte Verluste		EUR -985.692,29
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -808.606,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 827.831,93

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-442.407,68	-55,44
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	442.407,68	55,44
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	0,00	0,00
zur Verfügung gestellte Steuerliquidität	EUR	0,00	0,00
Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2009	61.255.253,24 EUR	115,83 EUR
30.06.2010	68.506.303,31 EUR	129,54 EUR
30.06.2011	40.050.805,86 EUR	131,21 EUR
27.06.2012 *)	827.831,93 EUR	103,74 EUR

*) Die ausgegebenen 7.980 Anteile wurden zum 27.06.2012 zurückgegeben.

München, im September 2012

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (30.06.2012)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: BNY Mellon N.A.
Sitz: Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Frankfurt am Main
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 1.399.000.000 (30.06.2012)

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: Juni 2012

Auflösungsbericht zum 30. Juni 2012 (letzter Bewertungstag 27. Juni 2012) BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM83

An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.07.2011 bis 30.06.2012 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 § 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 14. September 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kühn
Wirtschaftsprüfer