

**BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds  
Auflösungsbericht  
für das Rumpfgeschäftsjahr  
vom 01. Juli 2012 bis 20. Dezember 2012**

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die Verwaltungsvergütung des BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds betrug bis zu 2,00 % p.a., bis zum Auflösungszeitpunkt 1,00 % p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens.

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds erwirbt und hält schwerpunktmäßig auf Euro lautende, verzinsliche Geldmarktinstrumente und Termingelder mit guter Bonität. Ziel des BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds ist, einen geldmarktnahen Ertrag zu erzielen und Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere können Verluste durch den Vermögensverfall von Ausstellern nicht ausgeschlossen werden. Um das Adressenausfallrisiko zu beschränken zielt die Anlagepolitik des Fonds auf eine sorgfältige Auswahl der Emittenten ab und konzentriert sich auf als qualitativ hochwertig eingeschätzte Unternehmensanleihen. Allen Titeln gemeinsam ist dabei mindestens ein Investment Grade. Im Geschäftsjahr wurde außerdem in den Zielfonds AI Dynamic Alpha investiert. Weiterhin bestehen geringe Risiken aus der Anlage von liquiden Mitteln bei Banken (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder), die jedoch durch die entsprechenden Einlagensicherungsmechanismen und die Aufteilung auf verschiedene Kontrahenten gemindert werden. Zum Anfang des Berichtszeitraumes wurden 62,18% des Fondsvermögens in Tagesgeldern bzw. kurzfristigen Termingeldern angelegt und unterlagen der Einlagensicherung. Zudem wurden weitere 19,92% des Fondsvermögens in kurzlaufenden Papieren mit einem besserer Bonitätseinstufung als das Rating von A3 (Moody's) gehalten. Zum Ende des Berichtszeitraumes, vor der letzten Anteilscheinrückgabe, bestand das Portfolio ausschließlich aus einer Barmittel-Position in Euro (100%).

#### Zinsänderungsrisiko

Durch die Investition in Anleihen ist der BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen (Spreadrisiken) ausgesetzt. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, dann fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als solche mit längeren Laufzeiten. Aufgrund der Anlagepolitik wird vorwiegend in Wertpapiere mit Laufzeiten von maximal 397 Tagen bzw. in Wertpapiere mit variabler Verzinsung, für die die Zinsanpassung innerhalb der nächsten 397 Tagen erfolgen muss, investiert. Dadurch wird das Zinsänderungsrisiko deutlich reduziert, das daher als gering einzustufen ist. Die Zinssensitivität betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes weniger als 0,5 Jahre (Duration). Zum Ende des Berichtszeitraumes, vor der letzten Anteilscheinrückgabe, bestand aufgrund der Anlage in Barmitteln kein Zinsänderungsrisiko mehr.

#### Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund der Änderung von Marktpreisen. Der Fonds war im Berichtszeitraum breit über die unterschiedlichen Anlagesegmente (Renten, Investmentanteile, Derivate, Barvermögen) investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren ausgesetzt.

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### Tätigkeitsbericht

#### Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum überwiegend in Euro denominateden Renten investiert. Das Währungsrisiko aus der Anlage in Nicht-Euro denominateden Renten wurde teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Darüber hinaus besteht ein Währungsrisiko aus Devisentermingeschäften und aus den vorhandenen Sichteinlagen in US-Dollar und Japanischen Yen. Die Währungen sind hier üblicherweise nicht gegen Kursschwankungen abgesichert und unterliegen so einem direkten Währungsrisiko. Das Währungsrisiko war aufgrund der geringen Höhe des Investments in Fremdwährung überschaubar.

#### Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Im Rentenbereich wird überwiegend in Anleihen mit hohem Emissionsvolumen investiert. Hier ist das Liquiditätsrisiko in der Regel nicht hoch. Die Vergangenheit hat aber gezeigt, dass es in Phasen ausgeprägter Marktverwertungen zu einer eingeschränkten Handelsliquidität kommen kann. Das Liquiditätsrisiko wird zusätzlich besonders durch den hohen Bestand an Bankguthaben (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder) reduziert. Lag der Bestand an Bankguthaben am Anfang des Berichtszeitraums noch bei ca. 62%, so wurde er vor der letzten Anteilscheinrückgabe auf 100% erhöht.

#### 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 Änderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren die Märkte von den Stabilisierungsmaßnahmen der europäischen Zentralbank geprägt. Zeichnete sich noch bis zur Jahresmitte noch ein negatives Jahr für die Aktienmärkte ab, so beruhigten die Äußerungen von EZB-Präsident Mario Draghi, alles zum Erhalt des Euros zu tun, die Märkte. Die Aktienmärkte konnten daraufhin sämtliche Verluste aufholen und mit einem Plus das Jahr abschließen. Die stützende Geldpolitik sorgte dafür, dass sich auch die Zinsen stabil auf niedrigem Niveau hielten. Die noch im ersten Halbjahr vorherrschende Kapitalflucht aus den südeuropäischen Ländern hat sich nicht im gleichen Ausmaß fortgesetzt. Stattdessen gelang es den italienischen und spanischen Staatsanleihen, ihre Renditedifferenz im Vergleich zu deutschen Werten zu reduzieren. Der Euro konnte im Berichtszeitraum deutlich an Wert zulegen. Noch bis Ende Juli 2012 wertete der Euro aufgrund der Verschuldungskrisen und den Bedenken gegenüber Europa ab, danach gelang allerdings die Trendwende. So gelang dem Euro insgesamt ein leichter Anstieg von 4,7% von 1,2651 USD/EUR am 29.6.2012 auf 1,3245 USD/EUR am 19.12.2012. Da der BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds maßgeblich in EUR-Anleihen investierte, bzw. das FX-Risiko aus Fremdwährungsanleihen durch Swaps und Devisentermingeschäfte absicherte, belastete die Entwicklung den Fonds nicht. Das vorteilhafte Umfeld sorgte zudem für deutliche Spreadeinengungen bei Pfandbriefen und Unternehmensanleihen, wovon der BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds durch die Anlage in kurzlaufenden Papieren und besonders durch Investitionen in Floater profitierte. Die Anlage in den mit BBB eingestuften Depfa-Anleihen sorgte für einen positiven Performancebeitrag. Da sich der Fonds maßgeblich am Geldmarkt orientierte, war seine Verzinsung für die Geldmarktpapiere, die einen Schwerpunkt des Fonds bildeten, aufgrund des gegenwärtigen Niedrigzinsumfelds gering.

### Anlageergebnis

Das Sondervermögen erzielte im vergangenen Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2012 bis 19.12.2012 eine Wertentwicklung von +3,21 Prozent (nach BVI-Methode). Der Fonds wurde am 19.12.2012 mit der Rückgabe aller Anteile aufgelöst.

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 20.12.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Sonstiges	0,00	100,00
<b>Summe</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### Vermögensaufstellung zum 20.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 20.12.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	0,00	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	0,00	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	0	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

**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	0,51 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,35 %

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

iBoxx EZSOV TR 1-3	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 einer Haltedauer von 10 Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

<b>Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschä</b>	0,01
--	------

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### 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

0,2830 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.108 v.04(15)	XS0207412106	EUR		500
0,2830 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Ser.97 v.04(15)	XS0204654411	EUR		8.000
0,2200 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0270067100	EUR		11.500
1,9814 % Deutsche Pfandbriefbank AG EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0210595285	EUR		7.821
0,2330 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG FLR-Öff.Pfdbr.Em.1457 v.06(13)	DE000DXA0QZ9	EUR		4.000
1,8750 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1610 v.2010(2013)	DE000DXA1M21	EUR		4.000
4,5000 % Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13)	DE0003078887	EUR	4.000	4.000
0,2430 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Inh.-Schv.R.69 v.05(15)	DE000A0EPN71	EUR		11.000
0,2600 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 440 v.05(15)	XS0213210361	EUR		1.290
0,2820 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14)	DE000A0EPK41	EUR		10.500
3,7500 % Merck-Finanz AG EO-Notes 2005(12)	XS0237054431	EUR		2.000
3,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(12)	XS0438750431	EUR		1.600
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426	EUR		5.500
0,3830 % Westdeutsche ImmobilienBank AG FLR-MTN-IHS R.41 v.2004(2014)	DE0007769788	EUR		1.700

##### Andere Wertpapiere

0,5440 % Commerzbank AG FLM-SPF A.556 v.11(13)Ser.23	DE000A0Z20Z2	EUR		5.000
2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8	EUR		19.000

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,0270 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T. Nts 2004(12)	XS0206379355	EUR		1.300
0,4160 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-Term Nts 2004(13)	XS0206379603	EUR	5.000	5.000
0,1411 % DEPFA ACS BANK YN-FLR Med.-Term Nts 2007(14)	XS0299535897	JPY		1.700.000
0,5130 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0	EUR	24.000	24.000
0,2920 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0223751990	EUR		4.500

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

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

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,1940 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2007(14)	XS0293347067	EUR		2.000
0,1940 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-Term Nts 2007(12)	XS0305475435	EUR	2.000	2.000
0,2140 % Hypo Pfandbrief Bank Intl SA EO-FLR Med.-Term Nts 2006(16)	XS0275024403	EUR		6.000

### Investmentanteile

#### KAG-eigene Geldmarktfonds

BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0	ANT	3.500	3.500
--	--------------	-----	-------	-------



# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### 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 Geldmarktfonds

DE000A1JSTJ0	BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	0,100	1,100
--------------	--	-------	-------

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 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2012 bis 20.12.2012

#### I. Erträge

<b>Summe der Erträge</b>	EUR	0,00
--------------------------	-----	------

#### II. Aufwendungen

<b>Summe der Aufwendungen</b>	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	EUR	0,00
--	-----	------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
------------------------	-----	------

2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	0,00
--	-----	------

<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	0,00
---	-----	------

<b>Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))</b>	0,54 %
---	--------

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>	0,00 %
---	--------

<b>Transaktionskosten</b>	EUR	1.353,21
---------------------------	-----	----------

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.

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### 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 01.07.2012 bis 20.12.2012

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	254.041.000,50	36
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	192.933.134,77	29
Relativ in %	75,95%	80,56%

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

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juli 2012 bis 20. Dezember 2012 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Dynamic 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 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2012</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 318.469.082,46</b>
1. Zur Verfügung gestellte Steuerliquidität		EUR 0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -319.297.383,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 413.015.322,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -732.312.705,36</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 3.198.330,20
4. Ordentliches Nettoergebnis		EUR 0,00
5. Realisierte Gewinne		EUR 0,00
6. Realisierte Verluste		EUR 0,00
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -2.370.029,35
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

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

	insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 0,00	0,00
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
zur Verfügung gestellte Steuerliquidität	EUR 0,00	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2010 *)	331.104.182,17 EUR	100,17 EUR
30.06.2011	731.512.200,47 EUR	101,84 EUR
30.06.2012	318.469.082,46 EUR	101,61 EUR
20.12.2012 **)	0,00 EUR	0,00 EUR

\*) Auflagedatum 17.05.2010

\*\*) Auflösungsdatum 20.12.2012

München, im März 2013

**BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

*An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München*

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2012 bis 20.12.2012 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 § 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 5. März 2013

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Kühn  
Wirtschaftsprüfer

# Auflösungsbericht zum 20. Dezember 2012

## BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

ISIN: DE000A0YF207

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (30.11.2012)

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher  
Dr. Oliver Schlick

### DEPOTBANK

Firma: BNP Paribas Securities Services S.A.  
Sitz: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 557.000.000 (30.11.2012)

### 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: 30. November 2012