

# Jahresbericht

zum 28.02.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.03.2008 bis 28.02.2009

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

## BayernInvest Short Term ABS-Fonds

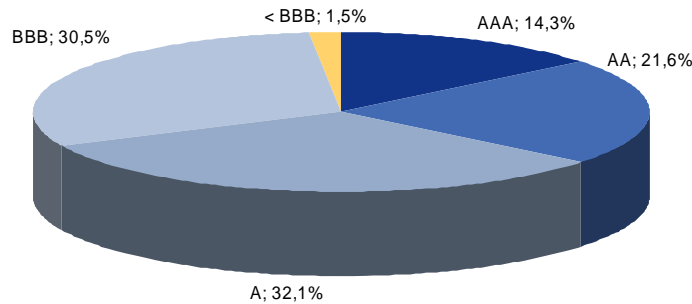
### Anlagepolitik

Die Finanzkrise ist in der Realwirtschaft angekommen. Die USA, Großbritannien und Euroland befinden sich seit dem 4. Quartal 2008 in einer Rezession. Erhöhter Abschreibungs- und Kapitalbedarf der Kreditinstitute verunsichert die Investoren und hat zu einer Flucht in Qualität und Liquidität geführt. Dies zog eine signifikante Ausweitung der Renditeaufschläge in allen Spreadprodukten nach sich und belastete insbesondere den ABS Markt. Seit dem Zusammenbruch von Lehman Brothers kam es zu einer systemischen Krise, die den weltweiten Deleveraging-Prozess der Finanzinstitute und die bereits absehbare Verschlechterung der Weltkonjunktur beschleunigte. Dies wirkte sich negativ auf den Immobilien- und Arbeitsmarkt in Europa aus und führte zu einem Rückgang der Investitionen und der Konsumausgaben.

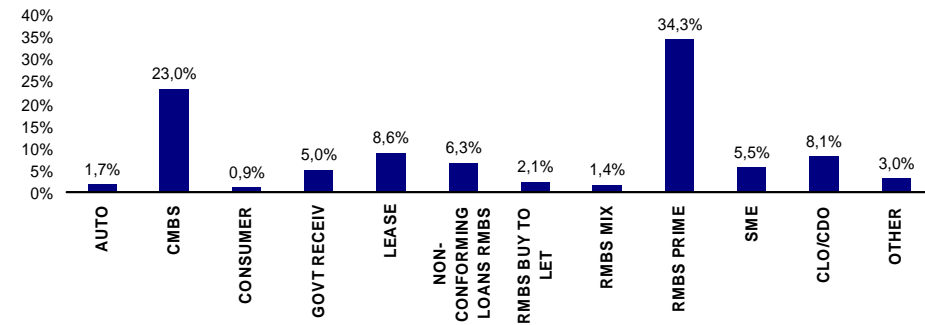
Die Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützen zwar durch den direkten Einfluss auf die Euriborsätze den Stabilisierungsprozess im ABS Markt, doch vor dem Hintergrund des Verschuldungsabbaus der Kreditinstitute und der allgemeinen Risikoscheu der Anleger treffen weiterhin ein sehr großes Angebot auf eine äußerst geringe Nachfrage. Diese Konstellation ließ bei eingeschränkter Liquidität die Preise auf Tiefststände fallen. Die hieraus resultierenden Bewertungen liegen nach Einschätzung des Managers in den meisten Fällen trotz der Eintrübungen der europäischen Immobilienmärkte deutlich unter den fundamental gerechtfertigten Kursen.

Der Schwerpunkt der ABS-Anlagen im Fonds liegt weiterhin bei den wohnwirtschaftlich genutzten Immobilien-Verbriefungen (RMBS). In Bezug auf die Länderallokation liegen aktuelle Schwerpunkte in Italien, Holland und Deutschland. Das Portfoliomanagement sah im Zuge der konjunkturellen Abschwächung erhöhte Risiken in Großbritannien, Spanien und Irland, weshalb diese Länder im Vergleich zum anteiligen Marktvolumen untergewichtet wurden.

Verteilung nach Rating



Verteilung nach Anlagesegmenten



# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>42.481.371,43</b>	<b>95,78</b>
Börsengehandelte Wertpapiere	42.481.371,43	95,78
Verzinsliche Wertpapiere	42.481.371,43	95,78

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<b>AUTO</b>						<b>751.928,34</b>	<b>1,70</b>
2.504% Auto ABS Compartment 2006-1 EO-FLR Notes 2006(09/17) Cl.B	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	75,19 %	751.928,34	1,70
<b>CMBS</b>						<b>7.875.711,46</b>	<b>17,75</b>
2.514% Lancelot 2006-1 B.V. EO-FLR Notes 2006(12/73) Cl.B	EUR	700.000,00	0,00	0,00	71,84 %	502.880,00	1,13
2.677% FCC Proudreed Properties 2005 EO-FLR Notes 2005(17) Cl.E	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	37,59 %	375.900,00	0,85
2.659% DECO 9 - Pan Europe 3 PLC EO-FLR Nts 06(14/14.17)E Reg.S *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	38,96 %	389.589,25	0,88
2.759% DECO Ser. 05-Pan Europe 1 PLC EO-FLR Nts 2005(12.14) E Reg.S *	EUR	700.000,00	0,00	0,00	34,31 %	240.177,46	0,54
2.974% MESDAG (Charlie) B.V. EO-FLR Nts 2007(19) Cl.D *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	36,76 %	367.634,10	0,83
3.130% Paris Prime Coml Real Est. FCC EO-FLR Nts 2006(11.14) Cl.D *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	7,21 %	72.108,84	0,16
2.709% DECO Ser. 05-Pan Europe 1 PLC EO-FLR Nts 2005(12.14) D Reg.S *	EUR	700.000,00	0,00	0,00	39,46 %	276.204,08	0,62
2.999% Deco 15 - Pan Europe 6 Ltd. EO-FLR Nts 2007(18) D Reg.S *	EUR	500.000,00	0,00	0,00	33,31 %	166.532,08	0,38
2.864% Infinity 2007-1 -SoPRANo- EO-FLR Notes 2007(19) Cl.E *	EUR	700.000,00	0,00	0,00	37,51 %	262.599,76	0,59
3.112% Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15)Cl.C Reg.S	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	45,38 %	453.800,00	1,02
3.712% Talisman-4 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(15) Cl.D *	EUR	600.000,00	0,00	0,00	18,55 %	111.291,55	0,25
3.412% Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15)Cl.D Reg.S	EUR	500.000,00	0,00	0,00	25,00 %	125.000,00	0,28
4.519% Quokka Finance PLC EO-FLR Nts 2006(13/13.16) Cl.D *	EUR	750.000,00	0,00	0,00	43,76 %	328.217,79	0,74
2.662% Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(12.16)Cl.C Reg.S *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	50,93 %	509.274,17	1,15
2.892% Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(13.16)Cl.D Reg.S *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	41,13 %	411.306,25	0,93
2.509% Business Mortgage Fin. 5 PLC EO-FLR Notes 2006(13/39) Cl.M2	EUR	700.000,00	0,00	0,00	28,00 %	196.000,00	0,44
2.615% EuroProp (EMC) S.A. (Comp. 1) EO-FLR Notes 2006(13) Cl.C *	EUR	200.000,00	0,00	0,00	53,93 %	107.869,89	0,24

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
2.634% EPIC (Value Retail) Ltd. EO-FLR Nts 2007(19) Cl.C	EUR	500.000,00	0,00	0,00	50,00 %	250.000,00	0,56
2.949% DECO 10 - Pan Europe 4 PLC EO-FLR Nts 2006(19)Cl.D Reg.S *	EUR	800.000,00	0,00	0,00	28,71 %	229.712,43	0,52
3.092% Talisman-3 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(11.15) Cl.C *	EUR	500.000,00	0,00	0,00	47,61 %	238.028,82	0,54
2.694% Lancelot 2006-1 B.V. EO-FLR Notes 2006(12/73) Cl.C	EUR	800.000,00	0,00	0,00	59,68 %	477.440,00	1,08
4.201% LEO-MESDAG B.V. EO-FLR Nts 2006(19) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	56,81 %	568.114,00	1,28
4.981% First Flexible No. 6 PLC LS-FLR Notes 2004(08/35) Cl.M1	GBP	1.000.000,00	0,00	0,00	34,70 %	391.030,99	0,88
3.517% Patrimonio Uno CMBS S.r.l.06-1 EO-FLR Notes 2006(17.21) Cl.E	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	66,00 %	825.000,00	1,86
<b>CONSUMER</b>						<b>383.895,00</b>	<b>0,87</b>
4.643% Chapel 2003-I B.V. EO-FLR Notes 2003(08/64) Cl.D	EUR	500.000,00	0,00	0,00	76,78 %	383.895,00	0,87
<b>Corporates (inkl. Financials)</b>						<b>367.305,41</b>	<b>0,82</b>
3.886% QBE Intl Holdings (UK) PLC EO-FLR Notes 2000(10/20)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	72,54 %	290.170,00	0,65
3.893% Punch Taverns Finance PLC LS-FLR Nts 2005(33-35) Ser.C1	GBP	325.000,00	0,00	0,00	21,06 %	77.135,41	0,17
<b>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</b>						<b>2.534.698,55</b>	<b>5,71</b>
4.000% BNP Paribas Covered Bonds EO-Medium-Term Bonds 2007(10)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	101,23 %	2.024.653,00	4,56
4.125% DnB NOR Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Pfandb.2008(13)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	102,01 %	510.045,55	1,15
<b>RMBS</b>						<b>19.632.578,18</b>	<b>44,27</b>
2.364% Pan Europ. Ind.Prop.Ser.IV SA EO-FLR Nts 2005(06/10.13) Cl.C	EUR	700.000,00	0,00	0,00	88,20 %	617.404,20	1,39
2.599% Lusitano Mortgages No. 2 PLC EO-FLR Notes 2003(12/46)Cl.C	EUR	700.000,00	0,00	0,00	71,27 %	498.911,00	1,12
3.749% Lansdowne Mortg.Sec.No. 1 PLC EO-FLR Nts 2006(13/45) Cl.M2	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	56,26 %	562.600,00	1,27
2.142% Fastnet Securities 2 PLC EO-FLR Notes 2006(12/43) Cl.D *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	45,47 %	454.691,57	1,03
2.487% PROVIDE-A 2005-1 PLC EO-FLR Nts 2005(11/46.48)Cl.C	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	88,35 %	1.325.250,00	2,99
3.503% German Resid.Ass.Note Dist.PLC EO-FLR Notes 2006(13.16) Cl.D *	EUR	900.000,00	0,00	0,00	36,52 %	328.696,63	0,74
2.429% AYT Genova Hipotec.VIII-F.T.H. EO-FLR Nts 2006(39) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	13,18 %	131.800,00	0,30
3.160% BANCAJA 5 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2003(35) Cl.B *	EUR	500.000,00	0,00	0,00	36,51 %	182.537,31	0,41
2.150% BANCAJA 6 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2003(17.36) Cl.A2 *	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	24,88 %	995.038,26	2,24

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
3.673% Cordusio RMBS Securitisation EO-FLR Nts 2006(19.35) Cl.C	EUR	600.000,00	0,00	0,00	19,58 %	117.471,22	0,26
3.579% BANCAJA 9 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2006(43) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	34,55 %	345.510,00	0,78
4.620% Cibeles III FTPYME - FTA EO-FLR Obl. 2003(11.30)Cl.BSA *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	63,37 %	633.745,44	1,43
3.285% FTA UCI 10 EO-FLR Notes 2004(16.36) Cl.A *	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	24,00 %	1.200.183,74	2,71
2.524% TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.B	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	43,43 %	434.270,00	0,98
3.719% Voba Finance S.r.l. EO-FLR Notes 2006(43) Cl.C	EUR	800.000,00	0,00	0,00	25,52 %	204.160,00	0,46
2.724% TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	21,61 %	216.120,00	0,49
2.564% FTPYME Bancaja 4 - F.T.A. EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	EUR	700.000,00	0,00	0,00	60,00 %	420.000,00	0,95
3.779% Immeo Res.Finance No.2 PLC EO-FLR Notes 2007(16) Cl.D *	EUR	500.000,00	0,00	0,00	43,49 %	217.438,59	0,49
3.929% Byzantium Finance PLC EO-FLR Notes 2003(10/32) Cl.C	EUR	500.000,00	0,00	0,00	58,08 %	290.413,50	0,65
3.879% Fdo de Tit.de Act. - Hipocat 6 EO-FLR Bonds 2003(18/34) Cl.B *	EUR	600.000,00	0,00	0,00	47,22 %	283.305,25	0,64
2.783% MBS Bancaja 1 Fondo de TDA EO-FLR Notes 2004(14.35) D *	EUR	500.000,00	0,00	0,00	34,09 %	170.467,05	0,38
3.829% Lusitano Mortgages No. 4 PLC EO-FLR Notes 2005(14/48) D *	EUR	700.000,00	0,00	0,00	15,63 %	109.389,22	0,25
2.662% Mars 2600 S.r.l. Series 1 EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	43,88 %	658.230,00	1,48
2.695% Berica 6 Residential MBS S.r.l EO-FLR Obbl.2006(16/16.43)Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	32,55 %	325.525,91	0,73
2.559% Vela Home S.r.l.Series 2 EO-FLR Bds 2004(28) Cl.B	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	72,08 %	900.956,25	2,03
4.008% Permanent Financing No. 8 PLC EO-FLR Nts 2005(42)Cl.4C Reg.S	EUR	900.000,00	0,00	0,00	71,50 %	643.473,72	1,45
3.062% Paragon Mortgages (No. 11) PLC EO-FLR Nts 06(10/41)C.CB Reg.S	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	37,69 %	678.346,20	1,53
2.629% Beluga Master Issuer B.V. EO-FLR Notes 2006(12/99) Cl.D	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	62,63 %	626.271,00	1,41
2.933% BP Mortgages S.r.l. [2007-1] EO-FLR Notes 2007(43) Cl.C	EUR	900.000,00	0,00	0,00	23,15 %	208.350,00	0,47
2.794% Vela Home S.r.l. Series 1 EO-FLR Bds 2003(14/14.27)Cl.B	EUR	750.000,00	0,00	0,00	82,70 %	620.253,75	1,40
3.814% Mantegna Finance II S.r.l. EO-FLR Nts 2003(37) Cl.C	EUR	800.000,00	0,00	0,00	43,65 %	349.200,00	0,79
2.816% W&DB Issuer PLC LS-FLR Certs 2005(12)Ser.A1 *	GBP	900.000,00	0,00	0,00	61,44 %	623.038,66	1,40
3.489% Dutch Mrtge Portfolio Loans BV EO-FLR Nts 2005(12/12-12.51) C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	23,78 %	237.797,00	0,54
3.575% Leek Finance Number Twelve PLC EO-FLR Nts 2004(09/36)Mc Reg.S	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	85,39 %	1.707.726,00	3,85
0.764% WaMu Mtge P.T.Cert. 2005-AR13 DL-FLR Cts 05(45)05-AR13 A-1A1 *	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	16,30 %	383.521,01	0,86
2.850% Arena 2004-II B.V. EO-FLR Notes 2004(12/51) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	76,89 %	768.853,00	1,73
4.779% Permeke Finance B.V. EO-FLR Notes 2004(11/11.32) C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	70,58 %	705.795,90	1,59
2.669% Mound Financing No. 4 PLC EO-FLR Nts 05(12/42) 3 C Reg.S	EUR	600.000,00	0,00	0,00	75,97 %	455.836,80	1,03

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<i>sonstige ABS</i>						<b>10.935.254,49</b>	<b>24,66</b>
3.112% GOALS 2006-1 Ltd. EO-FLR Nts 2006(14) Cl.C	EUR	900.000,00	0,00	0,00	90,58 %	815.220,00	1,84
3.667% Celf Loan Partners II PLC EO-FLR Nts 2005(21)Cl.A Reg.S	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	75,94 %	759.430,00	1,71
2.504% Harbourmaster CLO 6 B.V. EO-FLR Nts 05(20) Cl.A1 Reg.S *	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	86,52 %	865.245,76	1,95
2.409% LEAGUE 2005-1 Ltd. EO-FLR Notes 2005(13.15)Cl.C-1	EUR	900.000,00	0,00	0,00	76,50 %	688.527,00	1,55
3.159% LEAGUE 2005-1 Ltd. EO-FLR Notes 2005(13.15)Cl.D-1	EUR	600.000,00	0,00	0,00	63,07 %	378.420,00	0,85
4.462% AYT FTPYME I - FTA EO-FLR Obl.2003(30)Ser.I Cl.B	EUR	500.000,00	0,00	0,00	59,25 %	296.250,00	0,67
4.709% Ares Euro CLO I B.V. EO-FLR Nts 07(10.24) B1 Reg.S	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	34,14 %	460.890,00	1,04
3.201% Promise-K 2006-1 GmbH Cred.Lkd.Nts.Class B 06/12	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	94,50 %	945.000,00	2,13
3.504% Imser Securitisation 2 S.r.l. EO-FLR Notes 2006(25) Cl.A1B *	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	46,79 %	514.714,95	1,16
2.403% Paragon Mortgages (No. 12) PLC EO-FLRNts06(11.11/38)C1B Reg.S	EUR	550.000,00	0,00	0,00	33,67 %	185.188,85	0,42
3.203% Italfin.Sec.Vehi.2 Srl S.07-1 EO-FLR Notes 2007(08/26) Cl.C	EUR	200.000,00	0,00	0,00	58,52 %	117.031,34	0,26
3.214% S.C.I.P.Soc.Cart.Imm.Pubb.Srl EO-FLR Nts 2005(09/25) Cl.B2	EUR	700.000,00	0,00	0,00	87,00 %	608.993,00	1,37
2.665% Lombarda Lease Finance 4 S.r.l EO-FLR Nts 2005(22) Cl.C *	EUR	900.000,00	0,00	0,00	58,91 %	530.179,52	1,20
3.312% Tricolore Funding S.r.l. EO-FLR Nts 2005(12.20) Cl.C	EUR	700.000,00	0,00	0,00	57,14 %	399.994,00	0,90
3.012% Tricolore Funding S.r.l. EO-FLR Nts 2005(12.20) Cl.B	EUR	500.000,00	0,00	0,00	74,60 %	373.000,00	0,84
3.709% Harbourmaster CLO 8 B.V. EO-FLR Nts 2006(22)Cl.B Reg.S	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	45,98 %	574.750,00	1,30
5.806% SAGRES S.T.C. S.A. Expl.04-S.1 EO-FLR Nts 2004(12)04-1 Cl.M	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	99,00 %	1.485.000,00	3,35
2.762% SPARC Europe (Senior) 2007 EO-FLR Notes 2007(13) Cl.A	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	93,74 %	937.420,00	2,11
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>42.481.371,43</b>	<b>95,78</b>

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Derivate

Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

<b>Zins-Derivate</b>	<b>442.977,07</b>	<b>1,00</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>	<b>442.977,07</b>	<b>1,00</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
FUTURE EURIBOR 3 Monate 14.12.09	London - Euronext.liffe	NOM	27,00	EUR	120.762,50	0,27
FUTURE Eurodollar 3 Monate 15.09.09	Chicago - CME Globex	NOM	23,00	USD	95.848,37	0,22
FUTURE Sterling 3 Monate 16.12.09	London - Euronext.liffe	NOM	49,00	GBP	226.366,20	0,51
<b>Summe Zinsterminkontrakte</b>					<b>442.977,07</b>	<b>1,00</b>

<b>Devisen-Derivate</b>	<b>-3.564,56</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>	<b>-3.564,56</b>	<b>-0,01</b>

### Offene Positionen

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Devisenterminkontrakt Verkauf Britische Pfund EUR 22.05.09	OTC	NOM in 1000	1.500,00	0,89 GBP	-17.011,64	-0,04
Devisenterminkontrakt Verkauf USD EUR 22.05.09	OTC	NOM in 1000	1.300,00	1,27 USD	13.447,08	0,03
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					<b>-3.564,56</b>	<b>-0,01</b>

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

1.033.297,74 2,33

#### Bankguthaben

1.033.297,74 2,33

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (Bayerische Landesbank)	EUR	91.192,07	% 100	91.192,07	0,21
Bankguthaben GBP (Bayerische Landesbank)	GBP	369.811,43	% 100	416.688,93	0,94
Bankguthaben USD (Bayerische Landesbank)	USD	669.801,26	% 100	525.416,74	1,18
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>1.033.297,74</b>	<b>2,33</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

410.934,25 0,93

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Forderungen Kupon	EUR	465,70	465,70	0,00
Forderungen Quellensteuer	EUR	3.118,76	3.118,76	0,01
Zinsansprüche	EUR	407.349,79	407.349,79	0,92
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>410.934,25</b>	<b>0,93</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

-10.944,41 -0,03

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-2.688,72	-2.688,72	0,01
Prüfungskosten	EUR	-7.555,69	-7.555,69	-0,02
Berichts- und Reportingkosten	EUR	-700,00	-700,00	0,00
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-10.944,41</b>	<b>-0,03</b>



# Jahresbericht zum 28.02.2009

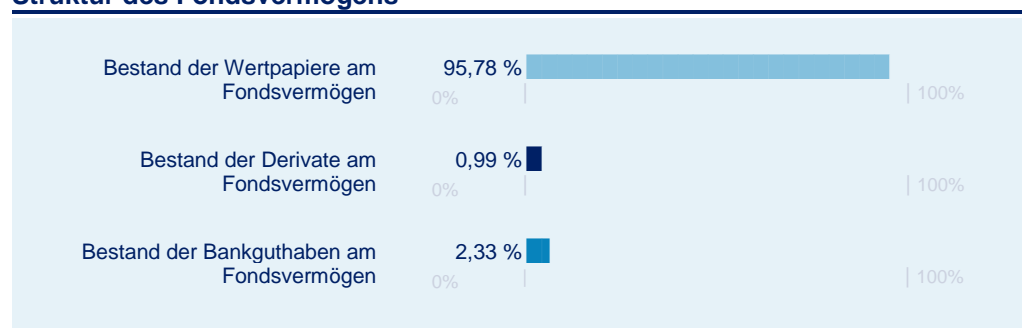
## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

### Übersicht über das Fondsvermögen

	28.02.2006	28.02.2007	29.02.2008	28.02.2009
Fondsvermögen	120.997.831,48	111.394.246,17	78.243.505,64	44.354.071,52
Anteile im Umlauf	12.059,00	10.817,00	8.229,00	6.514,00
Anteilwert	10.033,82	10.298,07	9.508,26	6.809,04

### Struktur des Fondsvermögens



### Fußnoten:

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

80%	iBoxx EUR Financials 1-3
20%	ML US Corporate (1-3J)

### Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	1,54%
größter potentieller Risikobetrag	3,17%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,49%

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

### Marktdaten

### Wertpapierkurse

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

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

### Devisenkurse

US-Dollar	1,274800 USD = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	0,887500 GBP = 1 Euro (EUR)

### Terminbörse

Chicago - CME Globex  
London - Euronext.liffe  
OTC - Over-the-counter

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

### Käufe und Verkäufe in Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen

Marktzuordnung zum Berichtsstichtag

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4.411% LEO-MESDAG B.V. EO-FLR Nts 2006(19) Cl.D	EUR	0,00	1.000.000,00
6.213% Hypo Real Estate Bank Intl AG FLR CLN.R323 03(09/21)Cl.C	EUR	0,00	1.000.000,00
5.750% DekaBank Dt.Girozentrale Komm.-Anl.R.439 v.00(10)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00
5.493% Seashell II S.r.l. EO-FLR Nts 2001(08.28) Cl.B	EUR	0,00	900.000,00
6.533% Seashell II S.r.l. EO-FLR Nts 2001(08.28) Cl.C	EUR	0,00	1.000.000,00
4.411% IntesaBci SEC 2 S.R.L. EO-FLR Nts 2003(11.23) Cl.B	EUR	0,00	1.000.000,00
6.050% FTPYME BCJ 1- Fdo d.Tit.d.Act. EO-FLR Notes 2002(23) A2	EUR	0,00	500.000,00

#### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2.520% BBVA-3 FTPYME - F.T.A. EO-FLR Notes 2004(12.28) A1	EUR	0,00	151.957,60
5.397% Windermere Priv. Placement SA EO-FLR Notes 2006(13/13.23) A	EUR	0,00	848.450,85
8.163% Mecenate S.r.l. EO-FLR Nts 2002(08/26) Cl.C	EUR	0,00	1.000.000,00

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Umsätze in Derivaten

In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.

#### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURIBOR (EUR) 3 MONATE)	EUR	29.624,60
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURODOLLAR (USD) 3 MONATE USD)	EUR	7.183,08
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): STERLING 3 MONATE GBP)	EUR	18.023,67
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	12.166,57
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 10YR TREASURY NOTE (SYNTH.) USD, 5YR TREASURY NOTE (SYNTH.) USD)	EUR	973,98
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): LONG GILT GBP)	EUR	3.672,28

#### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP	NOM	10.798,62
Devisenterminkontrakt Verkauf USD	NOM	3.751,26

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.03.2008 bis 28.02.2009

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	87.256,02	13,40
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	196.169,54	30,11
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	3.037.438,92	466,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.320.864,48</b>	<b>509,81</b>

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Verwaltungsvergütung	155.663,21	23,90
Depotbankvergütung	31.938,16	4,90
Depotgebühren	7.516,00	1,15
Berichts- und Reportingkosten	3.948,43	0,61
Prüfungskosten	7.290,94	1,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>206.356,74</b>	<b>31,68</b>

<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.114.507,74</b>	<b>478,13</b>
---------------------------------	---------------------	---------------

Realisierte Gewinne	1.377.726,17	211,50
Realisierte Verluste	-1.522.263,46	-233,69

### Total Expense Ratio in %

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

**0,30 %**

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

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2008 bis 28. Februar 2009 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft BayernInvest KAG für das Sondervermögen BayernInvest Short Term ABS-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.

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens

	2008 / 2009	Whg.	2008 / 2009	Whg.
<b>Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>78.243.505,64</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung für das Vorjahr			-3.919.323,77	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	1.466.536,00	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-13.160.724,90	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			-11.694.188,90	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			3.114.507,74	EUR
Realisierte Gewinne			1.377.726,17	EUR
Realisierte Verluste			-1.522.263,46	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			-22.018.507,10	EUR
Ertragsausgleich			772.615,20	EUR
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>44.354.071,52</b>	<b>EUR</b>



# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Vortrag außerordentliche Erträge	1.305.644,92	200,44
Ordentlicher Nettoertrag	3.114.507,74	478,13
Realisierte Gewinne	1.377.726,17	211,50
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>5.797.878,83</b>	<b>890,07</b>
Ausschüttung am 13.05.2009	3.114.507,74	478,13
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>3.114.507,74</b>	<b>478,13</b>
Außerordentlicher Gewinnvortrag	2.683.371,09	411,94
	<b>5.797.878,83</b>	<b>890,07</b>

# Jahresbericht zum 28.02.2009

## 0500 - BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

### Aufsichtsrat

Stefan W. Ropers	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Hanisch	stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Winfried Freygang		Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth		Versicherungskammer Bayern, München
Karin Pfaffenzeller		Bayerische Landesbank, München
Karl Filbert		Bayerische Landesbank, München
Karl-Ludwig Kamprath		Kreissparkasse München-Starnberg, München
Thomas Neher		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

### Depotbank

Bayerische Landesbank Brienner Straße 18, 80333 München

Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 22.387.029.000 (28.02.2009)

### Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2008)
Eigenmittel nach § 10 KWG:	14.391.320 (31.12.2008)

### Geschäftsleitung

Michael O. Bentlage	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	
Oliver Brandt	
Reinhard Moll	

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Ganghoferstraße 29, 80339 München

### Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers:

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Short Term ABS-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. März 2008 bis 28. Februar 2009 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts 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 Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 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 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 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 Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 29. April 2009

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Ambros  
Wirtschaftsprüfer