

Jahresbericht

zum 28.02.2010

für das Geschäftsjahr vom 01.03.2009 bis 28.02.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Short Term ABS-Fonds

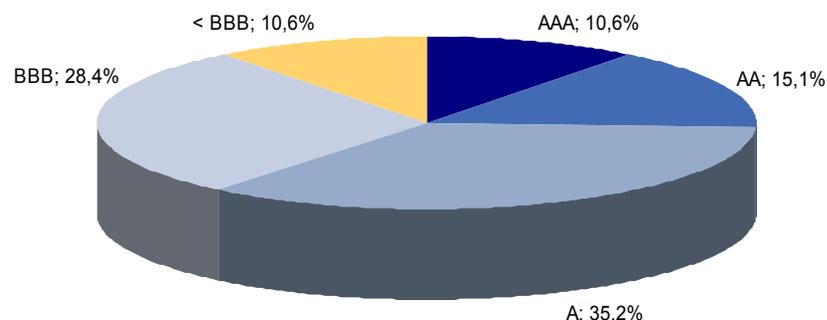
Anlagepolitik

Das Geschäftsjahr war an den Kapitalmärkten, besonders im zweiten Halbjahr, durch eine breite Erholung über die verschiedenen Assetklassen hinweg geprägt. Durch die beherrzten Maßnahmenpakete von Regierungen und Zentralbanken wurde zum einen die notwendige Liquidität für Banken und dadurch auch für Unternehmen zur Verfügung gestellt. Zum anderen konnte aber auch das Vertrauen an den Kapitalmärkten wiederhergestellt werden, welches noch zu Beginn des Jahres verloren schien. Die Folgen der Krise wirken sich zwar weiterhin auf den Immobilien- und Arbeitsmarkt aus, doch aufgrund der Stabilisierung des Bankensystems und des wiederkehrenden Risikoappetits der Anleger konnten ABS Papiere bereits seit Mai 2009 wieder deutlich zulegen.

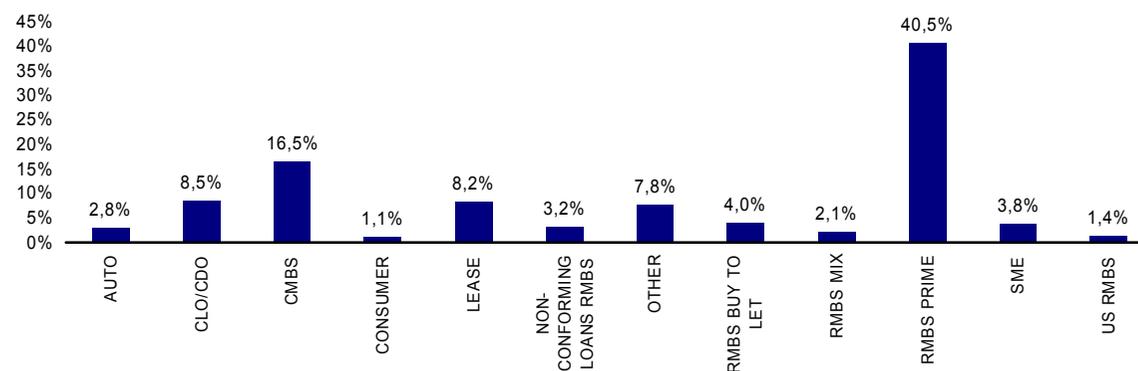
Die Anzeichen einer wirtschaftlichen Erholung und die steigende Zuversicht, dass die Rezession überwunden wird, hat die Renditeüberlegungen der Anleger wieder in den Fokus gerückt und zu steigenden Preisen geführt. Die Euriborsätze befinden sich weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau und unterstützen damit den ABS Markt insgesamt. Im Verlaufe des Jahres 2010 werden zunehmend Zinserhöhungen des Hauptrefinanzierungssatzes erwartet, was sich an der Steilheit der Geldmarktsätze erkennen lässt. Allerdings bleibt die Liquiditätssituation am ABS Markt weiterhin eingeschränkt, sodass die Preise teilweise verzerrt sind. Nach Einschätzung des Managers liegen daher zu erzielende Kurse teilweise noch immer unter den fundamental gerechtfertigten Preisen. Dies hängt auch damit zusammen, dass der europäische ABS Markt keine direkten Unterstützungsmaßnahmen, wie zum Beispiel der Covered-Bond Markt, erhielt.

Der Fokus im Fonds liegt bei amortisierenden und qualitativ hochwertigen ABS mit kurzen Restlaufzeiten, überwiegend im Bereich der wohnwirtschaftlich genutzten Immobilien-Verbriefungen (RMBS). In Bezug auf die Länderallokation liegen aktuelle Schwerpunkte in Niederlande, Italien und Großbritannien. Außerdem beinhaltet der Fonds Autotransaktionen, die aufgrund ihrem Risiko-/Chancen-Verhältnis attraktiv erscheinen. Bei unteren Tranchen von CMBS Transaktionen treten Refinanzierungsrisiken in den Vordergrund, die aktuell schwer einzuschätzen sind. Aufgrund der hohen Unsicherheit sind die Kurse in diesen Tranchen deutlich angespannt.

Verteilung nach Rating



Verteilung nach Anlagesegmenten



Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 28.02.2010

Wertpapiervermögen	34.436.930,44	91,35
Börsengehandelte Wertpapiere	34.436.930,44	91,35
Verzinsliche Wertpapiere	34.436.930,44	91,35

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
AUTO						956.240,00	2,54
0.922% Auto ABS Compartment 2006-1 EO-FLR Notes 2006(09/17) Cl.B	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	95,62 %	956.240,00	2,54
CMBS						5.457.505,47	14,49
1.473% 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	75,12 %	939.000,00	2,49
1.413% FCC Proudreed Properties 2005 EO-FLR Notes 2005(17) Cl.E	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	24,02 %	240.206,00	0,64
1.164% Talisman-3 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(11.15) Cl.C *)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	42,84 %	214.190,10	0,57
1.252% Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(13.16)Cl.D Reg.S *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	7,48 %	74.782,96	0,20
1.050% EPIC (Value Retail) Ltd. EO-FLR Nts 2007(19) Cl.C	EUR	500.000,00	0,00	0,00	60,00 %	300.000,00	0,80
1.022% Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(12.16)Cl.C Reg.S *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	59,52 %	595.219,97	1,58
1.784% Talisman-4 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(15) Cl.D *)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	28,07 %	168.395,48	0,45
1.484% Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15)Cl.D Reg.S	EUR	500.000,00	0,00	0,00	10,00 %	50.000,00	0,13
1.184% Opera Finance (CMH) PLC EO-FLR Nts 06(13.15)Cl.C Reg.S	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	15,00 %	150.000,00	0,40
1.129% 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	10,87 %	108.722,58	0,29
1.212% Business Mortgage Fin. 5 PLC EO-FLR Notes 2006(13/39) Cl.M2	EUR	700.000,00	0,00	0,00	18,00 %	126.000,00	0,33
1.419% DECO 10 - Pan Europe 4 PLC EO-FLR Nts 2006(19)Cl.D Reg.S *)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	13,96 %	111.665,77	0,30
1.392% MESDAG (Charlie) B.V. EO-FLR Nts 2007(19) Cl.D *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	27,43 %	274.273,49	0,73
1.434% Paris Prime Coml Real Est. FCC EO-FLR Nts 2006(11.14) Cl.D *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	20,37 %	203.701,78	0,54
1.469% Deco 15 - Pan Europe 6 Ltd. EO-FLR Nts 2007(18) D Reg.S *)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	29,12 %	145.585,32	0,39
1.229% DECO Ser. 05-Pan Europe 1 PLC EO-FLR Nts 2005(12.14) E Reg.S *)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	15,18 %	106.272,21	0,28
1.179% DECO Ser. 05-Pan Europe 1 PLC EO-FLR Nts 2005(12.14) D Reg.S *)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	19,59 %	137.125,44	0,36

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
1.110% Lancelot 2006-1 B.V. EO-FLR Notes 2006(12/73) Cl.C	EUR	800.000,00	0,00	0,00	69,91 %	559.280,00	1,48
2.712% First Flexible No. 6 PLC LS-FLR Notes 2004(08/35) Cl.M1	GBP	1.000.000,00	0,00	0,00	37,52 %	423.254,37	1,12
0.930% Lancelot 2006-1 B.V. EO-FLR Notes 2006(12/73) Cl.B	EUR	700.000,00	0,00	0,00	75,69 %	529.830,00	1,41
CONSUMER						375.720,00	1,00
3.361% Chapel 2003-I B.V. EO-FLR Notes 2003(08/64) Cl.D	EUR	500.000,00	0,00	0,00	75,14 %	375.720,00	1,00
Corporates (inkl. Financials)						491.266,33	1,30
2.465% QBE Intl Holdings (UK) PLC EO-FLR Notes 2000(10/20)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	93,45 %	373.804,40	0,99
1.705% Punch Taverns Finance PLC LS-FLR Nts 2005(33-35) Ser.C1	GBP	325.000,00	0,00	0,00	32,04 %	117.461,93	0,31
Pfandbriefe, Kommunalobligationen						528.131,15	1,40
4.125% DnB NOR Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Pfandb.2008(13)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	105,63 %	528.131,15	1,40
RMBS						18.377.235,37	48,73
1.236% Permanent Financing No. 8 PLC EO-FLR Nts 2005(42)Cl.4C Reg.S	EUR	900.000,00	0,00	0,00	95,63 %	860.661,00	2,28
1.140% TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	34,55 %	345.500,00	0,92
0.940% TDA Ibercaja 2 -F.T.A.- EO-FLR Notes 2005(42) Cl.B	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	64,22 %	642.150,00	1,70
0.982% FTPYME Bancaja 4 - F.T.A. EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	EUR	700.000,00	0,00	0,00	77,01 %	539.081,13	1,43
1.406% Cordusio RMBS S.2 Securiti. EO-FLR Nts 2006(19.35) Cl.C	EUR	600.000,00	0,00	0,00	60,00 %	360.000,00	0,95
1.264% Fdo de Tit.de Act. - Hipocat 6 EO-FLR Bonds 2003(18/34) Cl.B *)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	54,44 %	326.635,87	0,87
1.214% Lusitano Mortgages No. 4 PLC EO-FLR Notes 2005(14/48) D *)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	2,65 %	18.527,92	0,05
1.501% MBS Bancaja 1 Fondo de TDA EO-FLR Notes 2004(14.35) D *)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	35,38 %	176.901,53	0,47
0.870% FTA UCI 10 EO-FLR Notes 2004(16.36) Cl.A *)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	28,08 %	1.403.988,52	3,72
1.591% Cibeles III FTPYME - FTA EO-FLR Obl. 2003(11.30)Cl.BSA *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	35,22 %	352.176,86	0,92
3.092% Byzantium Finance PLC EO-FLR Notes 2003(10/32) Cl.C	EUR	500.000,00	0,00	0,00	51,78 %	258.876,00	0,69
1.303% Lusitano Mortgages No. 2 PLC EO-FLR Notes 2003(12/46)Cl.C	EUR	700.000,00	0,00	0,00	54,58 %	382.046,00	1,01
1.266% BANCAJA 9 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2006(43) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	12,80 %	127.950,00	0,34
1.281% PROVIDE-A 2005-1 PLC EO-FLR Nts 2005(11/46.48)Cl.C	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	89,82 %	1.347.246,45	3,57

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
1.132% AYT Genova Hipotec.VIII-F.T.H. EO-FLR Nts 2006(39) Cl.C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	28,48 %	284.790,00	0,76
1.332% BANCAJA 5 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2003(35) Cl.B *)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	46,02 %	230.115,55	0,61
1.134% Lansdowne Mortg.Sec.No. 1 PLC EO-FLR Nts 2006(13/45) Cl.M2	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	30,25 %	302.450,00	0,80
0.873% Fastnet Securities 2 PLC EO-FLR Notes 2006(12/43) Cl.D *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	28,71 %	287.130,36	0,76
1.164% Immeo Res.Finance No.2 PLC EO-FLR Notes 2007(16) Cl.D *)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	43,08 %	215.416,11	0,57
0.965% Pan Europ. Ind.Prop.Ser.IV SA EO-FLR Nts 2005(06/10.13) Cl.C	EUR	700.000,00	0,00	0,00	97,76 %	684.323,50	1,82
2.415% Mantegna Finance II S.r.l. EO-FLR Nts 2003(37) Cl.C	EUR	800.000,00	0,00	0,00	48,50 %	388.000,00	1,03
1.212% Vela Home S.r.l. Series 1 EO-FLR Bds 2003(14/14.27)Cl.B	EUR	750.000,00	0,00	0,00	95,46 %	715.920,00	1,90
1.029% Vela Home S.r.l.Series 2 EO-FLR Bds 2004(28) Cl.B	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	80,12 %	1.001.555,00	2,66
0.521% WaMu Mtge PT Certific. 05-AR13 DL-FLR Cts 05(45) A-1A1 *)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	21,53 %	477.690,22	1,27
1.022% Mars 2600 S.r.l. Series 1 EO-FLR Notes 2005(38) Cl.B	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	47,58 %	713.704,50	1,89
1.147% Beluga Master Issuer B.V. EO-FLR Notes 2006(12/99) Cl.D	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	83,89 %	838.873,00	2,23
1.245% 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	54,32 %	543.200,00	1,44
1.160% W&DB Issuer PLC LS-FLR Certs 2005(12)Ser.A1 *)	GBP	900.000,00	0,00	0,00	64,33 %	653.088,05	1,73
1.618% Permeke Finance B.V. EO-FLR Notes 2004(11/11.32) C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	84,93 %	849.310,00	2,25
1.157% BP Mortgages S.r.l. [2007-1] EO-FLR Notes 2007(43) Cl.C	EUR	900.000,00	0,00	0,00	58,74 %	528.633,00	1,40
1.295% Mound Financing No. 4 PLC EO-FLR Nts 05(12/42) 3 C Reg.S	EUR	600.000,00	0,00	0,00	93,56 %	561.369,60	1,49
1.176% Dutch Mrtge Portfolio Loans BV EO-FLR Nts 2005(12/12-12.51) C	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	89,21 %	892.050,00	2,37
1.134% Paragon Mortgages (No. 11) PLC EO-FLR Nts 06(10/41)C.CB Reg.S	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	59,33 %	1.067.875,20	2,83
sonstige ABS						8.250.832,12	21,89
2.534% AYT FTPYME I - FTA EO-FLR Obl.2003(30)Ser.I Cl.B	EUR	500.000,00	0,00	0,00	75,02 %	375.110,00	1,00
1.384% Tricolore Funding S.r.l. EO-FLR Nts 2005(12.20) Cl.C	EUR	700.000,00	0,00	0,00	80,68 %	564.753,00	1,50
1.015% Imser Securitisation 2 S.r.l. EO-FLR Notes 2006(25) Cl.A1B *)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	13,62 %	149.784,41	0,40
1.862% LEAGUE 2005-1 Ltd. EO-FLR Notes 2005(13.15)Cl.D-1	EUR	600.000,00	0,00	0,00	92,03 %	552.180,00	1,46
1.391% Ares Euro CLO I B.V. EO-FLR Nts 07(10.24) B1 Reg.S	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	67,59 %	912.465,00	2,42
1.112% LEAGUE 2005-1 Ltd. EO-FLR Notes 2005(13.15)Cl.C-1	EUR	900.000,00	0,00	0,00	93,31 %	839.777,40	2,23
1.246% Celf Loan Partners II PLC EO-FLR Nts 2005(21)Cl.A Reg.S *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	87,60 %	876.047,82	2,32
0.922% Harbourmaster CLO 6 B.V. EO-FLR Nts 05(20) Cl.A1 Reg.S *)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	92,32 %	923.156,91	2,45

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
1.084% Tricolore Funding S.r.l. EO-FLR Nts 2005(12.20) Cl.B	EUR	500.000,00	0,00	0,00	82,45 %	412.250,00	1,09
1.215% Lombarda Lease Finance 4 S.r.l EO-FLR Nts 2005(22) Cl.C *)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	53,15 %	478.387,72	1,27
1.235% Italfin.Sec.Vehi.2 Srl S.07-1 EO-FLR Notes 2007(08/26) Cl.C	EUR	200.000,00	0,00	0,00	47,05 %	94.099,86	0,25
0.865% SPARC Europe (Senior) 2007 EO-FLR Notes 2007(13) Cl.A	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	98,16 %	981.570,00	2,60
1.094% Harbourmaster CLO 8 B.V. EO-FLR Nts 2006(22)Cl.B Reg.S	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	67,50 %	843.750,00	2,24
1.123% Paragon Mortgages (No. 12) PLC EO-FLRNts06(11.11/38)C1B Reg.S	EUR	550.000,00	0,00	0,00	45,00 %	247.500,00	0,66
Summe Verzinsliche Wertpapiere						34.436.930,44	91,35

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Derivate

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

Zins-Derivate						112.162,50	0,30
Zinsterminkontrakte						112.162,50	0,30

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
FUTURE EURIBOR 3 Monate 13.12.10	London - Euronext.liffe	NOM	42,00	EUR	112.162,50	0,30
Summe Zinsterminkontrakte					112.162,50	0,30

Devisen-Derivate						22.774,72	0,06
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						22.774,72	0,06

Offene Positionen

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP EUR 21.05.10	OTC	NOM in 1000	1.355,00	0,89 GBP	29.458,68	0,08
Devisenterminkontrakt Verkauf USD EUR 21.05.10	OTC	NOM in 1000	840,78	1,35 USD	-6.683,96	-0,02
Summe Devisen-Derivate zur Absicherung von Beständen					22.774,72	0,06

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds **3.042.114,07** **8,07**

Bankguthaben **3.042.114,07** **8,07**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (Bayerische Landesbank)	EUR	2.763.317,50	% 100	2.763.317,50	7,33
Bankguthaben GBP (Bayerische Landesbank)	GBP	55.840,75	% 100	62.990,13	0,17
Bankguthaben USD (Bayerische Landesbank)	USD	291.813,47	% 100	215.806,44	0,57
Summe Bankguthaben				3.042.114,07	8,07

Sonstige Vermögensgegenstände **94.067,17** **0,25**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Forderungen Kupon	EUR	302,19	302,19	0,00
Forderungen Quellensteuer	EUR	3.210,54	3.210,54	0,01
Zinsansprüche	EUR	90.554,44	90.554,44	0,24
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			94.067,17	0,25

Sonstige Verbindlichkeiten **-9.553,77** **-0,03**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-1.830,94	-1.830,94	0,00
Prüfungskosten	EUR	-7.242,83	-7.242,83	-0,02
Berichts- und Reportingkosten	EUR	-480,00	-480,00	-0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-9.553,77	-0,03

Jahresbericht zum 28.02.2010

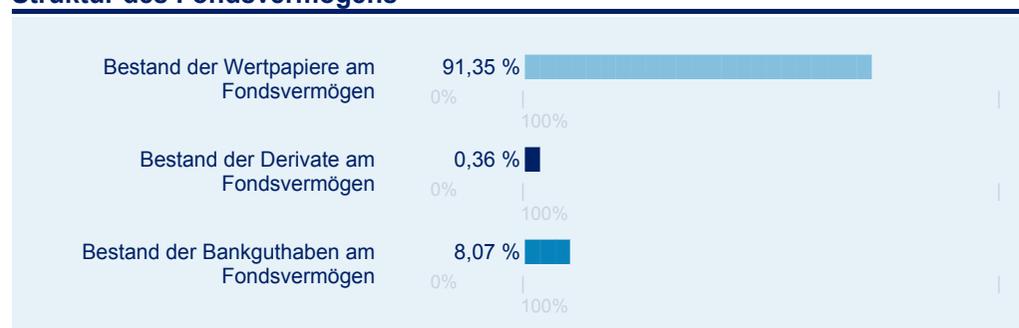
0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Übersicht über das Fondsvermögen

	28.02.2007	29.02.2008	28.02.2009	28.02.2010
Fondsvermögen	111.394.246,17	78.243.505,64	44.354.071,52	37.698.495,13
Anteile im Umlauf	10.817,00	8.229,00	6.514,00	4.887,00
Anteilwert	10.298,07	9.508,26	6.809,04	7.714,04

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 Coerporate (1-3J)

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

kleinster potentieller Risikobetrag	2,24%
größter potentieller Risikobetrag	3,37%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,71%

Jahresbericht zum 28.02.2010

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 1,352200 USD = 1 Euro (EUR)

Britische Pfund 0,886500 GBP = 1 Euro (EUR)

Terminbörse

London - Euronext.liffe

OTC - Over-the-counter

Jahresbericht zum 28.02.2010

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
0.958% LEO-MESDAG B.V. EO-FLR Nts 2006(19) Cl.C	EUR	0,00	1.000.000,00
4.000% BNP Paribas Home Loan Cove.Bds EO-Medium-Term Bonds 2007(10)	EUR	0,00	2.000.000,00
2.135% Leek Finance Number Twelve PLC EO-FLR Nts 2004(09/36)Mc Reg.S	EUR	0,00	2.000.000,00
1.022% Arena 2004-II B.V. EO-FLR Notes 2004(12/51) Cl.C	EUR	0,00	1.000.000,00
3.214% S.C.I.P.Soc.Cart.Imm.Pubb.Srl EO-FLR Nts 2005(09/25) Cl.B2	EUR	0,00	700.000,00
1.184% GOALS 2006-1 Ltd. EO-FLR Nts 2006(14) Cl.C	EUR	0,00	900.000,00
2.262% SAGRES S.T.C. S.A. Expl.04-S.1 EO-FLR Nts 2004(12)04-1 Cl.M	EUR	0,00	1.500.000,00
1.298% Quokka Finance PLC EO-FLR Nts 2006(13/13.16) Cl.D	EUR	0,00	745.272,00
1.465% Infinity 2007-1 -SoPRANo- EO-FLR Notes 2007(19) Cl.E	EUR	0,00	700.000,00
1.165% EuroProp (EMC) S.A. (Comp. 1) EO-FLR Notes 2006(13) Cl.C	EUR	0,00	149.177,00
0.910% BANCAJA 6 Fondo de TDA EO-FLR Bonos 2003(17.36) Cl.A2	EUR	0,00	1.359.668,80
1.406% Voba Finance S.r.l. EO-FLR Notes 2006(43) Cl.C	EUR	0,00	800.000,00
1.727% German Resid.Ass.Note Dist.PLC EO-FLR Notes 2006(13.16) Cl.D	EUR	0,00	793.764,00
1.330% Promise-K 2006-1 GmbH Cred.Lkd.Nts.Class B 06/12	EUR	0,00	1.000.000,00

Jahresbericht zum 28.02.2010

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, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE)	EUR	4.201,43

Devisen-Derivate

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP	NOM	5.241,76
Devisenterminkontrakt Verkauf USD	NOM	2.639,49

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.03.2009 bis 28.02.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Kapitalerträge aus Finanzinnovationen	-10.672,98	-2,18
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	4.302,99	0,88
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.708,17	1,58
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	995.791,03	203,76
Erträge insgesamt	997.129,21	204,04

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Verwaltungsvergütung	93.527,71	19,14
Depotbankvergütung	19.189,32	3,93
Depotgebühren	5.969,03	1,22
Berichts- und Reportingkosten	3.379,76	0,69
Prüfungskosten	7.075,69	1,45
Aufwendungen insgesamt	129.141,51	26,43

Ordentlicher Nettoertrag	867.987,70	177,61
---------------------------------	-------------------	---------------

Realisierte Gewinne	619.932,63	126,85
Realisierte Verluste	-2.614.198,90	-534,93

Total Expense Ratio in %

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

0,37 %

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

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 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 Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

	2009 / 2010	Whg.	2009 / 2010	Whg.
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres			44.354.071,52	EUR
Ausschüttung für das Vorjahr			-2.796.554,46	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	0,00	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-10.358.005,36	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			-10.358.005,36	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			867.987,70	EUR
Realisierte Gewinne			619.932,63	EUR
Realisierte Verluste			-2.614.198,90	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			7.766.604,35	EUR
Ertragsausgleich			-141.342,35	EUR
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			37.698.495,13	EUR

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Vortrag außerordentliche Erträge	2.013.146,22	411,94
Ordentlicher Nettoertrag	867.987,70	177,61
Realisierte Gewinne	619.932,63	126,85
Für Ausschüttung verfügbar	3.501.066,55	716,40
<hr/>		
Ausschüttung am 10.05.2010	867.987,70	177,61
Gesamtausschüttung	867.987,70	177,61
<hr/>		
Außerordentlicher Gewinnvortrag	2.633.078,85	538,79
	3.501.066,55	716,40

Jahresbericht zum 28.02.2010

0500 – BayernInvest Short Term ABS-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0B5LU7

Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

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

Depotbank

Bayerische Landesbank	Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 20.927.323.000 (28.02.2010)	

Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2009)
Eigenmittel nach § 10 KWG:	9.621.291 (31.12.2009)

Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

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 2009 bis 28. Februar 2010 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 11. Mai 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer