

Jahresbericht

zum 30.06.2010

für das Rumpfgeschäftsjahr vom 17.05.2010 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 17.05.2009 bis 30.06.2010 seit Auflage des BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds kam es kurzfristig zu einem sprunghaften Anstieg des Interbanken Zinssatzes EONIA. Die Schwankungsbreite seit Auflage am 17. Mai 2010 bis zum 30. Juni 2010 lies Befürchtungen aufkommen, dass der Interbanken Liquiditätsmarkt wieder in Probleme kommen würde. Im Vorgriff auf einen ungewissen Kapitalbedarf der Banken und dem anstehenden Ergebnissen des Stresstest von Finanzinstituten ließen den EONIA zum Quartalsende von 35 Basispunkten auf 54 Basispunkten ansteigen. Zwar ist das EONIA Niveau signifikant unterschiedlich zu dem der Finanzkrise, das Maß der Schwankung deutet aber nach wie vor darauf hin, dass die Bankenkrise noch nicht vollends überwunden ist.

Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist es eine geldmarktähnliche Rendite zu erwirtschaften. Um dieses zu erzielen wird in Wertpapiere mit Laufzeiten unter 15 Monaten bzw. in Wertpapiere mit variabler Verzinsung investiert. Zudem erfolgen Anlagen in Termin- und Festgelder. Aufgrund der Kürze des Berichtszeitraums bis zum Jahresabschluss und den Verwerfungen an den sehr kurzfristigen Zinsmärkten, wurden zunächst die zur Verfügung stehenden Mittel in Tages- und Termingelder angelegt. Die Auswahl variabel verzinsten Wertpapiere bzw. deren Emittenten erfolgt nach einem Relative-Value-Ansatz. Hierbei wird besonderes Augenmerk auf die Qualität der Emittenten gelegt.

Die Performance für BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds betrug für den vorliegenden Berichtszeitraum von 17.05.2009 bis 30.06.2010 0,17%. Nach den letzten Nachwirkungen der Finanzkrise, werden sich die Zinssätze auf niedrigem Niveau stabilisieren. Die Spielräume für signifikante Zinsanpassungen seitens der Zentralbanken werden begrenzt bleiben. Die Konjunkturprogramme der einzelnen Staaten werden sukzessive zurückgefahren und die Konsolidierung der Haushalte wird in den Fokus rücken. Dies bietet Chancen vermehrt Wertpapiere mit variablem Zinssatz in das Portfolio des BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds aufzunehmen.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

Wertpapiervermögen	11.032.516,00	3,33
Börsengehandelte Wertpapiere	11.032.516,00	3,33
Verzinsliche Wertpapiere	11.032.516,00	3,33

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<i>Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale</i>						<i>11.032.516,00</i>	<i>3,33</i>
3.750% Irish Life & Permanent PLC EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	11.000.000,00	11.000.000,00	0,00	100,30 %	11.032.516,00	3,33
Summe Verzinsliche Wertpapiere						11.032.516,00	3,33

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207



Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds **319.777.419,77** **96,58**

Bankguthaben **319.777.419,77** **96,58**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.)	EUR	14.776.558,66	% 100	14.776.558,66	4,46
Tagesgeld EUR (DKB)	EUR	23.500.000,00	% 100	23.500.000,00	7,10
Tagesgeld EUR (HSH Nordbank)	EUR	98.000.861,11	% 100	98.000.861,11	29,60
Tagesgeld EUR (WestLB)	EUR	25.000.000,00	% 100	25.000.000,00	7,55
Tagesgeld EUR (Anglo Irish)	EUR	158.500.000,00	% 100	158.500.000,00	47,87
Summe Bankguthaben				319.777.419,77	96,58

Sonstige Vermögensgegenstände **317.360,88** **0,10**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	317.360,88	317.360,88	0,10
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			317.360,88	0,10

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Bestandswährung: EUR

Sonstige Verbindlichkeiten

-23.114,48 -0,01

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Verwaltungsvergütung	EUR	-10.767,67	-10.767,67	-0,00
Depotbankvergütung	EUR	-2.203,81	-2.203,81	-0,00
Prüfungskosten	EUR	-10.023,00	-10.023,00	-0,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	EUR	-120,00	-120,00	-0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-23.114,48	-0,01

Jahresbericht zum 30.06.2010

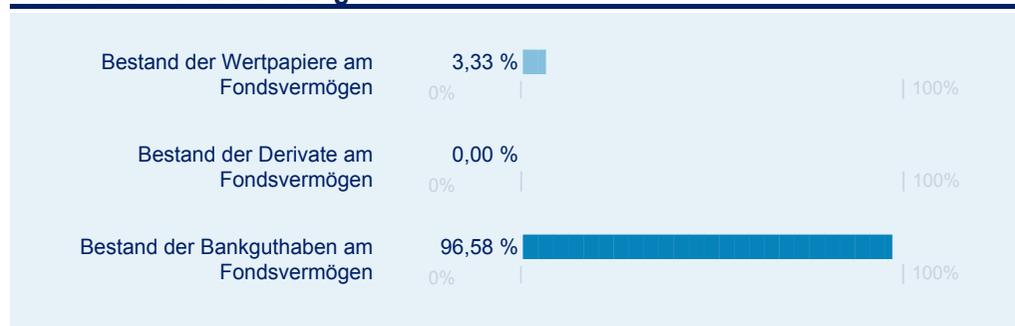
0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Übersicht über das Fondsvermögen

	17.05.2010	30.06.2010
Fondsvermögen	170.000.000,00	331.104.182,17
Anteile im Umlauf	1.700.000,00	3.305.400,00
Anteilwert	100,00	100,17

Struktur des Fondsvermögens



Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

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

100% iBoxx EZSOV TR 1-3

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00%
größter potentieller Risikobetrag	0,20%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,08%

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

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.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Bestandswährung: EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 17.05.2010 bis 30.06.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	85.458,22	0,03
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	13.440,76	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	522.311,36	0,16
Erträge insgesamt	621.210,34	0,19

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Verwaltungsvergütung	89.798,61	0,03
Depotbankvergütung	22.443,18	0,01
Berichts- und Reportingkosten	665,16	0,00
Prüfungskosten	10.023,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	122.929,95	0,04

Ordentlicher Nettoertrag	498.280,39	0,15
---------------------------------	-------------------	-------------

Realisierte Gewinne	0,00	0,00
Realisierte Verluste	-0,00	-0,00

Total Expense Ratio in %

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

0,01 %

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

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 17. Mai 2010 bis 30. Juni 2010 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft BayernInvest KAG 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.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

	2010	Whg.	2010	Whg.
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			170.000.000,00	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	423.256.899,00	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-262.571.927,50	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			160.684.971,50	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			498.280,39	EUR
Realisierte Gewinne			0,00	EUR
Realisierte Verluste			0,00	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			41.316,00	EUR
Ertragsausgleich			-120.385,72	EUR
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			331.104.182,17	EUR

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Ordentlicher Nettoertrag	498.280,39	0,15
Realisierte Gewinne	0,00	0,00
Für Ausschüttung verfügbar	498.280,39	0,15
Abgeführte Steuern:		
Kapitalertragsteuer 25 %	127.643,31	0,04
Solidaritätszuschlag	7.020,38	0,00
Abgeführte Steuern gesamt	134.663,69	0,04
Ordentlicher Gewinnvortrag	363.616,70	0,11
	498.280,39	0,15

Jahresbericht zum 30.06.2010

0530 - BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0YF207

Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Nils Niermann	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Stefan W. Ropers	stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer		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
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

BNP Paribas S.A.	Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main
Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 639.000.000 (30.06.2010)	

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 Dynamic Alpha-Fonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 17. Mai 2010 bis 30. Juni 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 16. September 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer