

Jahresbericht

zum 30.06.2010

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds

Anlagepolitik

Im abgelaufenen Berichtszeitraum vom 1.07.2009 bis 30.06.2010 konnten sich die internationalen Kapitalmärkte nach der zum Teil dramatischen Finanzkrise des Jahres 2008 in weiten Teilen erholen. Obgleich die Risiken weiterhin vorhanden sind, konnte sich insbesondere der Bankensektor, nicht zuletzt durch massive Unterstützungen mit Hilfe von Steuergeldern stabilisieren. In Folge dessen wurde die Kreditversorgung gesichert bzw. stabilisiert. Der massive konjunkturelle Einbruch im Jahr zuvor hatte seinen Boden gefunden. Insbesondere die Rohstoffpreise bspw. Kupfer und andere Infrastrukturmetalle zogen zum Teil stark an wodurch man von einem schwachen aber stabilen Aufschwung sprechen konnte. Der amerikanische Arbeitsmarkt war weiterhin sehr geschwächt wobei die Dynamik des Arbeitsplatzabbaus signifikant zurückgegangen war. Der Immobilienmarkt für private Wohnimmobilien in den USA war weiterhin schwach, Dies wurde zum Anlass genommen zusätzliche staatliche Stützungsmaßnahmen einzuleiten.

Der Fonds war in seinem Basisportfolio weiterhin in Rentenpapieren mit mittlerer Laufzeit und kurzer Laufzeit investiert. Die Auswahl der Titel erfolgt nach Maßgabe der laufenden Rendite und unterliegt desweiteren keiner aktiven Durations- oder Zinskurvensteuerung. Die Auswahl der Anleihen erfolgt nach einem relative-Value-Ansatz. Hierbei wird frei von einer gewählten Benchmark nach Emittenten, Laufzeiten etc. analysiert und ausgewählt. Die im letzten Berichtszeitraum eingestellte aktive Volatilitätsstrategie bleibt weiterhin ausgesetzt. Der wesentliche Grund liegt darin, dass das Marktsegment der Varianzswap noch immer nicht die Liquidität aufweist, wie sie zur Umsetzung der long/short Strategie notwendig wäre.

Nach den massiven Ausschlägen der Volatilität des S&P 500 Index im Jahr 2008 ging das Niveau weiter zurück als Indiz für eine Beruhigung an den Märkten. Zwischenzeitlich fiel das Volatilitätsniveau auf ca. 15,5%. Dies entspricht in etwa dem langfristigen Durchschnitt. Auch ein weiteres Stressindiz der EONIA sank auf Niveaus zurück wie noch vor Beginn der Finanzkrise. Im selben Maße wie der Rückgang des Volatilität des S&P 500 sank die Volatilität auf den DJ Eurostoxx50. Sie sank von Niveaus über 80% zur Zeit der Bankenkrise auf unter 20% was ebenfalls dem langfristigen Durchschnitt entsprach.

Der Rückgang der Volatilität hatte seinen Höhepunkt zum Jahreswechsel 2009/2010. Die massiven Stützungs Pakete der einzelnen Regierungen führte zu massiven Ausweitungen des Haushaltsdefizite und der Verschuldungsquoten der Länder der G8. Der Marktteilnehmer begannen Zweifel daran zu hegen, ob die betroffenen Staaten in der Lage sind diese massive Schuldenausweitung zu finanzieren. Zu Beginn des Jahres 2010 musste Griechenland fällige Staatstitel tilgen und neue wiederum begeben. Dazu war Griechenland nicht im Stande und musste in einer last minute Aktion durch die EU gestützt werden um die Zahlungsunfähigkeit abzuwenden. Die Dramatik der Situation verdeutlicht der CDS spread auf Griechenland. Dieser weitete kurzfristig auf über 1000 Punkte aus!

In der Folge weiteten die CDS spreads weiterer Länder massive aus. Dies waren vor allem die Länder der Mittelmeeranrainerstaaten deren Haushaltsituation von den Marktteilnehmern als instabil angesehen wurde. Diese Verunsicherung sorgte dafür das Volatilitätsniveaus wieder deutlich anstiegen. Im DJ Eurostoxx50 stieg der Volatilitätsindex zwischenzeitlich auf über 50% was wiederum das Szenario einer zwar schwachen aber konstanten wirtschaftlichen Erholung in Frage stellte. Besonderes sorgten Szenarien eines double dipp also einer zweiten Rezession kurz hintereinander für Verunsicherung. Das geschnürte Rettungspaket der EU für Mitgliedsländer die in Bedrängnis geraten sind nährt den Zweifel ob die Anforderungen die an die betroffenen Länder gestellt werden umsetzbar sind.

Die Performance des Euro Bond Absolute Return im abgelaufenen Berichtszeitraum von 1.07.2009 bis 30.06.2010 betrug 7,0%.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

Wertpapiervermögen	48.966.950,04	87,73
Börsengehandelte Wertpapiere	43.417.532,04	77,78
Verzinsliche Wertpapiere	43.417.532,04	77,78

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						<i>37.629.789,04</i>	<i>67,42</i>
6.000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	114,52 %	1.488.791,85	2,67
7.875% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	117,26 %	2.931.592,75	5,25
2.710% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	101,30 %	5.065.000,00	9,07
4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	104,82 %	314.469,48	0,56
4.375% Landesbank Berlin AG Inh.-Schv.Ser.282 v.2004(15)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	108,95 %	2.179.025,80	3,90
5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	109,75 %	5.048.500,00	9,04
4.500% Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	106,48 %	2.129.523,40	3,82
5.750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	111,97 %	2.799.282,25	5,02
4.375% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	98,38 %	393.534,56	0,71
4.500% Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	107,02 %	2.675.514,75	4,79
0.818% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.108 v.04(15)	EUR	300.000,00	0,00	2.000.000,00	98,93 %	296.788,20	0,53
0.995% Merrill Lynch & Co. Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2006(14)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	90,68 %	2.267.017,50	4,06
6.400% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	106,95 %	2.673.717,00	4,79
5.000% BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	109,09 %	2.727.332,50	4,89
4.540% HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	98,72 %	4.639.699,00	8,31
<i>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</i>						<i>5.787.743,00</i>	<i>10,37</i>
3.875% DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	89,04 %	5.787.743,00	10,37
Summe Verzinsliche Wertpapiere						43.417.532,04	77,78

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4



Bestandswährung: EUR

Investmentanteile 5.549.418,00 9,94

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>KAG-eigene Investmentanteile</i>						<i>5.549.418,00</i>	<i>9,94</i>
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	STK	55.400,00	80.000,00	24.600,00	100,17 EUR	5.549.418,00	9,94
Summe Investmentanteile						5.549.418,00	9,94

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds **5.994.050,89** **10,74**

Bankguthaben **5.994.050,89** **10,74**

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	1.256.678,77	% 100	1.256.678,77	2,25
Bankguthaben AUD (BNP Paribas S.A.)	AUD	90.759,71	% 100	63.632,97	0,11
Bankguthaben CHF (BNP Paribas S.A.)	CHF	5.582,84	% 100	4.228,14	0,01
Bankguthaben GBP (BNP Paribas S.A.)	GBP	980,98	% 100	1.213,03	0,00
Bankguthaben HKD (BNP Paribas S.A.)	HKD	243.054,60	% 100	25.640,02	0,05
Bankguthaben JPY (BNP Paribas S.A.)	JPY	135.402,00	% 100	1.257,45	0,00
Bankguthaben NOK (BNP Paribas S.A.)	NOK	347.522,57	% 100	43.923,48	0,08
Bankguthaben SEK (BNP Paribas S.A.)	SEK	335.010,24	% 100	35.227,15	0,06
Bankguthaben USD (BNP Paribas S.A.)	USD	10.632,39	% 100	8.731,53	0,02
Tagesgeld EUR (Anglo Irish Bak Corporation PLC)	EUR	4.500.000,00	% 100	4.500.000,00	8,06
Tagesgeld EUR (HSH Nordbank)	EUR	53.518,35	% 100	53.518,35	0,10
Summe Bankguthaben				5.994.050,89	10,74

Sonstige Vermögensgegenstände **871.373,25** **1,56**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	871.373,25	871.373,25	1,56
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			871.373,25	1,56

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4



Bestandswährung: EUR

Sonstige Verbindlichkeiten

-16.534,54 -0,03

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Depotbankvergütung	EUR	-784,54	-784,54	-0,00
Prüfungskosten	EUR	-7.717,71	-7.717,71	-0,02
Druck- und Veröffentlichungskosten	EUR	-120,00	-120,00	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.912,29	-7.912,29	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-16.534,54	-0,03

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

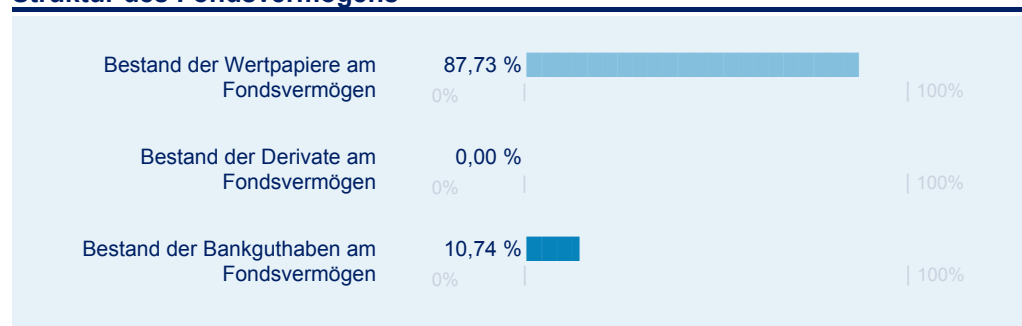
ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Fondsvermögen	234.718.031,57	50.818.813,89	52.145.180,65	55.815.839,64
Anteile im Umlauf	2.299.940,00	489.352,00	489.352,00	489.352,00
Anteilwert	102,05	103,85	106,56	114,06

Struktur des Fondsvermögens



Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

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

100% iBoxx EUR Corporates

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,57%
größter potentieller Risikobetrag	1,62%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,11%

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

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	1,217700 USD = 1 EUR (Euro)
Britische Pfund	0,808700 GBP = 1 EUR (Euro)
Japanische Yen	107,680000 JPY = 1 EUR (Euro)
Schweizer Franken	1,320400 CHF = 1 EUR (Euro)
Norwegische Krone	7,912000 NOK = 1 EUR (Euro)
Schwedische Krone	9,510000 SEK = 1 EUR (Euro)
Hongkong Dollar	9,479500 HKD = 1 EUR (Euro)
Australische Dollar	1,426300 AUD = 1 EUR (Euro)

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

KAG-eigene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	VVG-Satz Zielfonds in %	VVG-Satz Gesamt in %
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	0,015	0,015

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovisionen (EUR)

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)

0,00

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabe- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

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

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
5.125% BASF Finance Europe N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(15)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00
6.750% Deutsche Lufthansa AG MTN-IHS .v.2009(2014)	EUR	0,00	700.000,00
5.250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	0,00	1.250.000,00
6.125% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00
6.000% Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	0,00	350.000,00
6.500% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	0,00	200.000,00
4.875% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	150.000,00
3.750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	0,00	250.000,00
5.375% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	0,00	250.000,00
5.000% Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	0,00	200.000,00
4.750% VERBUND-Internat. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	400.000,00	400.000,00
3.625% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(17)	EUR	800.000,00	800.000,00
5.250% EWE AG Anleihe v.2009(2021)	EUR	200.000,00	200.000,00
6.125% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008(13)	EUR	0,00	2.500.000,00
6.500% British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	0,00	2.500.000,00
5.375% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2008(11)	EUR	0,00	2.000.000,00
0.802% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14)	EUR	0,00	2.300.000,00
4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00
5.500% Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	200.000,00	200.000,00
4.750% Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	350.000,00	350.000,00

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
8.000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.09(14)	EUR	0,00	1.000.000,00
8.500% ThyssenKrupp Fin. Nederland BV EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
5.875% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	2.500.000,00
3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014)	EUR	800.000,00	800.000,00
5.400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	660.931,66	1,35
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	63.905,73	0,13
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	1.150.004,23	2,35
Erträge aus Investmentanteilen	-207,53	-0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	99.790,60	0,20
Erträge insgesamt	1.974.424,69	4,03

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Zinsen aus Kreditaufnahmen	3,85	0,00
Verwaltungsvergütung	97.132,74	0,20
Depotbankvergütung	12.173,67	0,02
Berichts- und Reportingkosten	3.182,96	0,00
Prüfungskosten	7.717,71	0,02
Aufwendungen insgesamt	120.210,93	0,24

Ordentlicher Nettoertrag	1.854.213,76	3,79
---------------------------------	---------------------	-------------

Realisierte Gewinne	1.635.019,85	3,34
Realisierte Verluste	-136.613,03	-0,28

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Total Expense Ratio in %

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

0,22 %

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2009 bis 30. Juni 2010 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft BayernInvest KAG für das Sondervermögen BayernInvest Euro Bond Absolute Return-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

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

	2009 / 2010	Whg.	2009 / 2010	Whg.
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres			52.145.180,65	EUR
Ausschüttung für das Vorjahr			-577.906,82	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	0,00	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	0,00	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			0,00	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			1.854.213,76	EUR
Realisierte Gewinne			1.635.019,85	EUR
Realisierte Verluste			-136.613,03	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			895.945,23	EUR
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			55.815.839,64	EUR

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Vortrag ordentliche Erträge	3.614.667,38	7,38
Vortrag außerordentliche Erträge	4.207.109,71	8,60
Ordentlicher Nettoertrag	1.854.213,76	3,79
Realisierte Gewinne	1.635.019,85	3,34
Für Ausschüttung verfügbar	11.311.010,70	23,11
Abgeführte Steuern:		
Kapitalertragsteuer 25 %	466.558,72	0,95
Solidaritätszuschlag	25.660,73	0,05
Abgeführte Steuern gesamt	492.219,45	1,00
Der Wiederanlage zugeführt	2.446.415,30	5,00
Ordentlicher Gewinnvortrag	4.976.661,68	10,17
Außerordentlicher Gewinnvortrag	3.395.714,27	6,94
	11.311.010,70	23,11

Jahresbericht zum 30.06.2010

0511 - BayernInvest Euro Bond Absolute Return-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7L4

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 Euro Bond Absolute Return-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2009 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 24. August 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer