

# Jahresbericht

zum 30.06.2010

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

## BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

### Anlagepolitik

Die Erholung an den internationalen Aktienmärkten setzte sich im Berichtszeitraum, unterbrochen von kurzen Korrekturphasen, bis zum April dieses Jahres fort. Unter anderem die sehr guten Gewinnmeldungen der Unternehmen waren die Treiber für die positive Entwicklung. Seit April tendiert der Markt nun, durch die von den Investoren wieder stärker wahrgenommenen Unsicherheiten infolge der Finanzkrise, eher seitwärts bzw. leicht tiefer.

Der BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds allokiert ein Portfolio aus einem Universum von Länder-, sowie Branchenaktienindizes. Grundlage für die Allokation sind von Staedel Hanseatic entwickelte Algorithmen. Neben einem Anleihen-Basisportfolio wird die Aktienallokation über eine Derivate-Schicht (z.B. mit Futures, Swaps, usw.) umgesetzt. In den sogenannten Protect-Phasen wird die Aktienallokation signalgetrieben bis auf null reduziert. Während der Protect-Phasen kann die Duration des Anleihen-Portfolios, gesteuert durch einen weiteren Algorithmus, variiert werden.

Der BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds war in den letzten 12 Monaten durch seine Anlagestrategie vor allem auf Kapitalerhalt ausgerichtet. Insgesamt konnte der Fonds in diesem Zeitraum ca. 12 % zulegen und somit auch an den steigenden Aktienmärkten partizipieren. Neben den Investments in ausgewählte Länder investierte der Fonds im Berichtszeitraum auch im Rahmen der quantitativen Toolbox in den Goldminenbereich, welcher sich positiv auf die Fondsperformance auswirken konnte.

Die Märkte sind immer noch verschiedenen dominanten Kräften ausgesetzt. Die Unternehmen konnten die Finanzmarktkrise bis jetzt bemerkenswert gut überstehen. Das große Problem der weltweiten Staatsverschuldung ist allerdings noch nicht gelöst. Eine weitere große Unsicherheit für den Aktienmarkt ist die ungeklärte Frage, ob im momentanen Umfeld wirklich eine dauerhafte Belebung der Wirtschaft möglich ist. Bei der Frage, ob wir es zukünftig eher mit einem deflationären bzw. inflationären Umfeld zu tun haben, spricht die gegenwärtige Politik und Geldpolitik eher für das Szenario der Inflation. Dies dürfte den Goldminenbereich begünstigen und auch weiterhin zu einem Selektionsziel des Fonds werden lassen.

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>45.005.675,80</b>	<b>65,70</b>
Börsengehandelte Wertpapiere	45.005.675,80	65,70
Verzinsliche Wertpapiere	45.005.675,80	65,70

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>40.125.475,80</i>	<i>58,58</i>
3.625% Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	105,77 %	2.115.474,00	3,09
0.818% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.108 v.04(15)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	98,93 %	4.946.470,00	7,22
9.000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(12)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	110,67 %	2.766.628,75	4,04
6.125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	107,02 %	2.675.607,00	3,91
7.375% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	112,83 %	3.385.025,10	4,94
4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	2.950.000,00	2.950.000,00	0,00	104,82 %	3.092.283,22	4,51
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	7,39
4.875% Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	108,72 %	163.085,48	0,24
5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	EUR	5.400.000,00	1.900.000,00	1.000.000,00	109,75 %	5.926.500,00	8,65
4.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	108,05 %	3.241.440,00	4,73
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	4,09
4.540% HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	98,72 %	3.948.680,00	5,76
<i>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</i>						<i>4.880.200,00</i>	<i>7,12</i>
3.250% DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	97,60 %	4.880.200,00	7,12
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>45.005.675,80</b>	<b>65,70</b>

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

### Derivate

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

#### Aktienindex-Derivate

-1.445.871,04 -2,11

#### Aktienindex-Terminkontrakte

-1.445.871,04 -2,11

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
FUTURE DAX Performance-Index 17.09.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	38,00	EUR	-198.255,42	-0,29
FUTURE Amsterdam EXchanges (AEX) Index 16.07.10	A'dam - EA Derivatives	STK	87,00	EUR	-305.370,00	-0,45
FUTURE S&P 500 Index MINI 17.09.10	Chicago - CME Globex	STK	133,00	USD	-366.705,67	-0,54
FUTURE OMX Stockholm 30 Index 16.07.10	Stockholm - Opt. & Fut.	STK	984,00	SEK	-575.539,95	-0,84
<b>Summe Aktienindex-Terminkontrakte</b>					<b>-1.445.871,04</b>	<b>-2,11</b>

#### Swaps

-592.713,31 -0,87

#### Total Return Swaps (Zahlen/Erhalten)

-592.713,31 -0,87

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
TRS long 16.06.10/13.06.11 RTX RUSS. TRAD. MI. CU. IN. DL/(AT0000634076) Strike = 0.00 LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00		STK	5.575,00	USD	-181.745,27	-0,27
TRS long 18.06.10/15.06.11 RTX RUSS. TRAD. MI. CU. IN. DL(AT0000634076) Strike = 0.00 LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00		STK	2.763,00	USD	-197.411,74	-0,29
TRS long 22.06.10/17.06.11 RTX RUSS. TRAD. MI. CU. IN. DL(AT0000634076) Strike = 0.00 LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00		STK	2.993,00	USD	-213.556,30	-0,31
<b>Summe Total Return Swaps</b>					<b>-592.713,31</b>	<b>-0,87</b>

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83



Bestandswährung: EUR

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** **26.332.942,43**    **38,44**

**Bankguthaben** **26.332.942,43**    **38,44**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (BNY Mellon N.A.)	EUR	775.016,99	% 100	775.016,99	1,13
Bankguthaben AUD (BNY Mellon N.A.)	AUD	153.028,14	% 100	107.290,29	0,16
Bankguthaben CAD (BNY Mellon N.A.)	CAD	242.971,04	% 100	189.924,99	0,28
Bankguthaben CHF (BNY Mellon N.A.)	CHF	1.683,13	% 100	1.274,71	0,00
Bankguthaben GBP (BNY Mellon N.A.)	GBP	22.442,61	% 100	27.751,47	0,04
Bankguthaben HKD (BNY Mellon N.A.)	HKD	8.579,72	% 100	905,08	0,00
Bankguthaben SEK (BNY Mellon N.A.)	SEK	8.761.979,41	% 100	921.343,79	1,34
Bankguthaben SGD (BNY Mellon N.A.)	SGD	1.883,63	% 100	1.103,22	0,00
Bankguthaben USD (BNY Mellon N.A.)	USD	2.033.460,67	% 100	1.669.919,24	2,44
Bankguthaben ZAR (BNY Mellon N.A.)	ZAR	1.134.433,54	% 100	121.721,64	0,18
Tagesgeld EUR (HSH Nordbank)	EUR	13.516.691,01	% 100	13.516.691,01	19,73
Tagesgeld EUR (DZ Bank)	EUR	5.000.000,00	% 100	5.000.000,00	7,30
Tagesgeld EUR (AB)	EUR	4.000.000,00	% 100	4.000.000,00	5,84
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>26.332.942,43</b>	<b>38,44</b>

**Sonstige Vermögensgegenstände** **836.749,87**    **1,22**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	836.749,87	836.749,87	1,22
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>836.749,87</b>	<b>1,22</b>

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83



Bestandswährung: EUR

### Sonstige Verbindlichkeiten

-1.630.480,44 -2,38

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Prüfungskosten	EUR	-7.965,98	-7.965,98	-0,01
Depotbankvergütung	EUR	-4.564,12	-4.564,12	-0,01
Performanceabhängige Beratergebühren	EUR	-1.603.434,61	-1.603.434,61	-2,34
Druck- und Veröffentlichungskosten	EUR	-120,00	-120,00	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-14.395,73	-14.395,73	-0,02
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-1.630.480,44</b>	<b>-2,38</b>

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

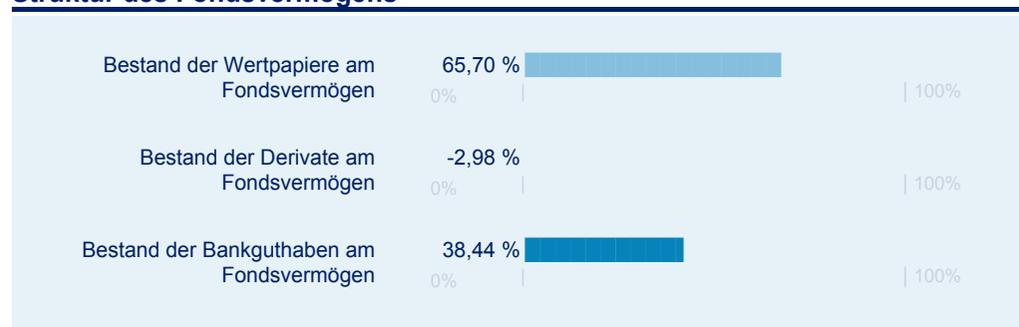
ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

### Übersicht über das Fondsvermögen

	28.01.2008	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Fondsvermögen	50.000.000,00	100.139.036,85	61.255.253,24	68.506.303,31
Anteile im Umlauf	500.000,00	979.571,00	528.836,00	528.836,00
Anteilwert	100,00	102,23	115,83	129,54

### Struktur des Fondsvermögens



# Jahresbericht zum 30.06.2010

**0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)**

ISIN: DE000A0MMM83

---

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

30% iBoxx EUR Sovereigns  
70% DJ Euro Stoxx 50 Kursindex

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,50%
größter potentieller Risikobetrag	13,99%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	8,48%

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

### 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)
Schweizer Franken	1,320400 CHF = 1 EUR (Euro)
Canadische Dollar	1,279300 CAD = 1 EUR (Euro)
Schwedische Krone	9,510000 SEK = 1 EUR (Euro)
Südarfrikanische Rand	9,319900 ZAR = 1 EUR (Euro)
Singapore Dollar	1,707400 SGD = 1 EUR (Euro)
Hongkong Dollar	9,479500 HKD = 1 EUR (Euro)
Australische Dollar	1,426300 AUD = 1 EUR (Euro)

### Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex  
A'dam - EA Derivatives  
Chicago - CME Globex  
Stockholm - Opt. & Fut.

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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

##### Aktien

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	STK	325.000,00	325.000,00
Coeur d'Alene Mines Corp. Registered Shares New DL 0,01	STK	96.500,00	96.500,00
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	STK	3.100,00	23.100,00
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shares B(Spons.ADRs) o.N.	STK	58.100,00	58.100,00
Anglogold Ashanti Ltd. Registered Shares RC -,25	STK	17.400,00	48.400,00
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	21.000,00	21.000,00
DRDGold Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0,00	430.000,00
Dominion Mining Ltd. Registered Shares o.N.	STK	130.000,00	232.000,00
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	83.000,00	83.000,00
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	STK	124.000,00	263.000,00
Gold Fields Ltd. Registered Shares RC -,50	STK	111.000,00	201.000,00
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50	STK	92.000,00	176.000,00
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00	10.000,00
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	STK	19.000,00	19.000,00
Goldcorp Inc. Registered Shares Vtg o.N.	STK	23.200,00	23.200,00
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	112.000,00	112.000,00
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.500,00	30.500,00
Agnico-Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	7.100,00	7.100,00
Lihir Gold Ltd. Registered Shares o. N.	STK	0,00	1.000.000,00
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0,00	2.390.000,00

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	STK	60.200,00	115.200,00
San Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	226.700,00	226.700,00
Romarco Minerals Inc. Registered Shares (new) o.N.	STK	482.000,00	482.000,00

### Verzinsliche Wertpapiere

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
4.750% VERBUND-Internat. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	600.000,00	600.000,00
7.000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	0,00	5.000.000,00
5.625% ING Groep N.V. EO- Med.-Term Nts 2008(13)	EUR	0,00	2.000.000,00
6.500% British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	0,00	2.500.000,00
4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00
4.750% Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	350.000,00	350.000,00
8.000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.09(14)	EUR	0,00	1.500.000,00
8.500% ThyssenKrupp Fin. Nederland BV EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	0,00	2.500.000,00
5.125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00
5.250% EWE AG Anleihe v.2009(2021)	EUR	300.000,00	300.000,00
3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
3.125% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15092 v.09(14)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

### Umsätze in Derivaten

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

#### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): AEX INDEX, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE/JSE TOP 40 INDEX, HANG SENG CHINA ENT. IND., HANG SENG INDEX, IBEX 35 INDEX, KOSPI 200, MSCI IND.-TAIWAN, MSCI SINGAPORE IND, OMX STOCKHOLM 30 INDEX, S&P 500 MINI)	EUR	395.880,67
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100 E-MINI INDEX, S&P 500 MINI)	EUR	37.302,52

#### Zinsterminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 10YR TREASURY NOTE (SYNTH.), EURO-BUND)	EUR	203.460,09

#### Swaps

#### Total Return Swaps

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
TRS long 20.07.09/15.07.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	28.341,00
TRS long 21.07.09/16.07.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	19.609,00
TRS long 31.08.09/26.08.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	19.888,00
TRS long 08.09.09/04.09.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	11.187,00

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
TRS long 21.09.09/16.09.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	23.304,00
TRS long 12.11.09/09.11.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	14.067,00
TRS long 26.11.09/23.11.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	31.046,00
TRS long 26.11.09/23.11.10 RTX RUSS.TRAD.MI.CU.IN.DL(AT0000634076) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	3.335,00
TRS long 21.12.09/16.12.10 RTX RUSS.TRAD.MI.CU.IN.DL(AT0000634076) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	3.959,00
TRS long 31.12.09/28.12.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	5.889,00
TRS long 04.03.10/01.03.11 RTX RUSS.TRAD.MI.CU.IN.DL(AT0000634076) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	4.135,00
TRS long 17.03.10/14.03.11 RTX RUSS.TRAD.MI.CU.IN.DL(AT0000634076) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	3.952,00
TRS long 09.06.10/06.06.11 RTX RUSS.TRAD.MI.CU.IN.DL(AT0000634076) Strike = 0.00 / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) Spread = 0.00	STK	3.707,00

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	450.480,27	0,85
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	39.288,19	0,07
Dividenden ausländischer Aussteller	110.460,31	0,21
Abzgl. Quellensteuer (Div. ausl. Aussteller)	-3.345,82	-0,01
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	1.478.348,44	2,80
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.075.231,39</b>	<b>3,92</b>

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Verwaltungsvergütung	344.756,72	0,65
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.772,73	0,01
Depotbankvergütung	36.741,52	0,07
Performanceabhängige Beratungsgebühren	2.381.022,46	4,50
Berichts- und Reportingkosten	3.523,71	0,01
Prüfungskosten	7.964,55	0,01
Sonstige Kosten	4.739,73	0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>2.783.521,42</b>	<b>5,26</b>

<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-708.290,03</b>	<b>-1,34</b>
---------------------------------	--------------------	--------------

Realisierte Gewinne	20.461.927,22	38,69
Realisierte Verluste	-9.000.788,70	-17,02

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

### Total Expense Ratio in %

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

**4,20 %**

### 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 Multinational Alpha Plus-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 30.06.2010

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2009 / 2010	Whg.	2009 / 2010	Whg.
<b>Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>61.255.253,24</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung für das Vorjahr			545.508,77	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	514.766,00	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-496.589,00	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			18.177,00	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			-708.290,03	EUR
Realisierte Gewinne			20.461.927,22	EUR
Realisierte Verluste			-9.000.788,70	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			-2.958.874,49	EUR
Ertragsausgleich			-15.592,16	EUR
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>68.506.303,31</b>	<b>EUR</b>

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

### Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Vortrag ordentliche Erträge *)	1.945.743,79	3,68
Vortrag außerordentliche Erträge *)	7.242.544,21	13,70
Ordentlicher Nettoertrag	-708.290,03	-1,34
Realisierte Gewinne	20.461.927,22	38,69
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>28.941.925,19</b>	<b>54,73</b>
Abgeführte Steuern:		
Kapitalertragsteuer 25 %	645,80	0,00
Solidaritätszuschlag	35,52	0,00
<b>Abgeführte Steuern gesamt</b>	<b>681,32</b>	<b>0,00</b>
Der Wiederanlage zugeführt	18.665.979,68	35,30
Ordentlicher Gewinnvortrag	1.236.772,44	2,34
Außerordentlicher Gewinnvortrag	9.038.491,75	17,09
	<b>28.941.925,19</b>	<b>54,73</b>

### Fußnoten:

\*) Anpassung infolge Mittelzu- und abfluss (Ertragsausgleich)

# Jahresbericht zum 30.06.2010

## 0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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

BNY Mellon N.A.

Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 1.425.891.000 (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 Multinational Alpha Plus-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 16. September 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Ambros  
Wirtschaftsprüfer