

# 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Bestand zum<br>30.06.2010 | Kurswert<br>in EUR   | in % vom<br>Fonds-<br>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)

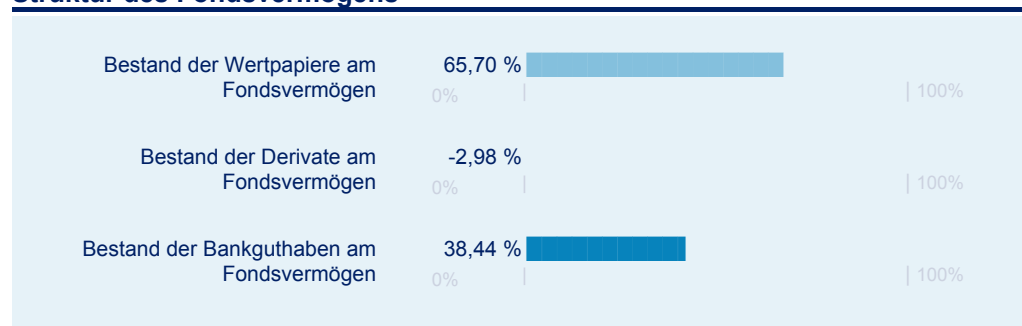
ISIN: DE000A0MMM83

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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>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.<br/>Anteile bzw.<br/>Whg.</b> | <b>Käufe/<br/>Zugänge</b> | <b>Verkäufe/<br/>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.<br/>Anteile bzw.<br/>Whg.</b> | <b>Käufe/<br/>Zugänge</b> | <b>Verkäufe/<br/>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Volumen<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Volumen<br>in 1000 |
|---|------------------------------------|--------------------|
| Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 10YR TREASURY NOTE (SYNTH.), EURO-BUND) | EUR                                | 203.460,09         |

#### Swaps

#### Total Return Swaps

| Gattungsbezeichnung  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Volumen<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Volumen<br>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<br>in EUR | EUR<br>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<br>in EUR | EUR<br>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<br>in EUR | Je Anteil<br>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