

BayernInvest Renten Plus-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des BayernInvest Renten Plus-Fonds ist es, bei einem defensiv ausgerichteten Basisportfolio Zusatzerträge durch den Einsatz von Derivaten zu generieren. Durch die Anlage in festverzinslichen Wertpapieren werden dabei Verlustrisiken begrenzt. Hierzu sollen, nach Maßgabe der Anlagerichtlinien, Engagements überwiegend an den europäischen Derivatemärkten im Zusammenspiel mit einer EURO-Rentenstrategie getätigt werden. Der Einsatz von Derivaten ist auf die Erwirtschaftung von Renditen mittels Optionen ausgerichtet.

Das Sondervermögen muss mindestens zu 51 % in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Ausstellern mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum investiert sein. Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden, die eine Laufzeit von höchstens zwölf Monaten haben. Die Gesellschaft darf bis zu 10 % des Wertes des Sondervermögens in Anteilen an anderen Sondervermögen investieren, sofern diese nach ihren Vertragsbedingungen überwiegend in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente investieren.

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen Derivategeschäfte zur Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d. h. auch zu spekulativen Zwecken, tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens zumindest zeitweise erhöhen. Durch den Einsatz von Derivaten darf das Marktrisiko des Sondervermögens verdoppelt werden. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Marktkommentar und wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums

Die Verläufe von Aktien- sowie deren Volatilitätsindices lassen deutliche Spuren der Griechenlandkrise und die Ausschläge während der Diskussion um zahlreiche Rettungspakete, auch für Irland, erkennen.

Die auf Jahressicht positiven Renditen bei einigen Märkten täuschen über zum Teil hohe Risiken hinweg. Allein der Monat November hat hinreichend viele Marktsituationen geboten, um Verluste, auch für marktneutral positionierte Fonds, die aufgrund der Marktdynamik laufende Anpassungen bei Absicherungen vornehmen, zu generieren. Der Renten Plus-Fonds verfolgt mit Derivaten einen solchen Ansatz und konnte mit einem Ergebnis von -0,9% (nach BVI-Methode) insgesamt größere Verluste im Berichtszeitraum vermeiden. Aufgrund der marktneutralen Ausrichtung des Fonds konnten sogar die Krisenmonate weitgehend unbeschadet von diesen Ereignissen abgeschlossen werden. Im Vergleich dazu weisen europäische Marktbarometer extreme Schwankungen auf und länger laufende Rentenindizes haben das Fondsgeschäftsjahr sogar mit Verlusten abgeschlossen.

Vor dem Hintergrund der aufgezeigten Krisenszenarien ist es wenig verwunderlich, dass insbesondere die EUR-Rentenmärkte unter beinahe nie dagewesenen Verwerfungen, insbesondere der Spreadausweitungen, gelitten haben. In verschiedenen Extremphasen der Märkte schwankten Veränderungsraten, positiv wie negativ, in wenigen Stunden um mehrere Prozentpunkte.

Das Fondsmanagement verfolgte aufgrund der oben genannten wesentlichen Ereignisse im Geschäftsjahr eine im Vergleich zu den Vorjahren noch defensivere Anlagepolitik. Neben Aktienindexpositionen auf den Eurostoxx50 sowie DAX sind ab Herbst 2010 auch selektiv werthaltige Aktienunderlyings wie Commerzbank und Klöckner aufgebaut worden. Diese Positionen hatten überwiegend eine Haltedauer von einigen wenigen Wochen, wobei die Titelauswahl auf Branchen- bzw. Aktienebene aufgrund von Volatilitätsanalysen erfolgt ist.

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Tätigkeitsbericht

Wesentliche Quellen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten überwiegend aus den Derivategeschäften. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 20.954.504,83, denen Verluste in Höhe von EUR 37.984.562,86 gegenüber standen. Im Gegensatz dazu konnte bei der Anlage in verzinsliche Wertpapiere und Aktien ein positives Gesamtergebnis erzielt werden. Hier entstanden Gewinne in Höhe von EUR 7.775.310,09 sowie Verluste in Höhe von EUR 1.096.367,96. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisenverlusten aus Bankguthaben und aus Kursgewinnen und -verlusten aus Investmentanteilen.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund der Änderung von Marktpreisen. Der Fonds war im Berichtszeitraum breit über die unterschiedlichen Anlagensegmente (Aktien, Renten, Derivate, Barvermögen) investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren ausgesetzt. Beim Investment in Derivate wurde dem Marktpreisrisiko durch genaue Beobachtung der Kursentwicklungen und schnelle Reaktion auf diese begegnet.

Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Im Rentenbereich wird überwiegend in Anleihen mit hohem Emissionsvolumen investiert. Hier ist das Liquiditätsrisiko in der Regel nicht hoch. Die Vergangenheit hat aber gezeigt, dass es in Phasen ausgeprägter Marktverwertungen zu einer eingeschränkten Handelsliquidität kommen kann. Der Aktienbestand des Fonds ist komplett in liquide Aktientitel investiert, hier ist das Liquiditätsrisiko gering. Das Liquiditätsrisiko wird zusätzlich besonders durch den hohen Bestand an Bankguthaben (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder) reduziert. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Bestand des Bankvermögens ca. 14% des Fondsvolumens.

Sonstige Marktpreis- und Liquiditätsrisiken haben, wenn überhaupt, nur eine untergeordnete Rolle gespielt, was der Wertzuwachs des Fonds in den überaus kritischen Monaten belegt.

Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum ausschließlich in Euro denominateden Aktien und Renten investiert. Hier besteht somit kein Währungsrisiko. Es besteht aber ein Währungsrisiko aus der Anlage in Devisenderivate (Devisenoptionen und Devisentermingeschäfte) und Sichteinlagen in US-Dollar, Britischen Pfund, Kanadischen Dollar und Schweizer Franken. Die Währungen sind üblicherweise nicht gegen Kursschwankungen abgesichert und unterliegen so einem direkten Währungsrisiko, was aber auch einer Währungschance in gleicher Höhe entspricht.

Adressenausfallrisiko

Um das Adressenausfallrisiko zu beschränken zielt die Anlagepolitik des Fonds auf eine sorgfältige Auswahl der Emittenten ab und konzentriert sich auf als qualitativ hochwertig eingeschätzte Unternehmensanleihen und Anleihen öffentlicher Emittenten. Zum Berichtstermin haben über 55% der Renten im Bestand ein AAA-Rating. Das größte Adressenausfallrisiko haben 21,4% der Rententitel mit einem BBB-Rating. Allen Titeln gemeinsam ist aber ein Investment Grade. Darüber hinaus entstehen geringe Risiken aus der Anlage von liquiden Mitteln bei Banken (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder), die jedoch durch die entsprechenden Einlagensicherungsmechanismen gemindert werden.

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Tätigkeitsbericht

Zinsänderungsrisiko

Durch die Investition in Anleihen ist der BayernInvest Renten Plus-Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen (Spreadrisiken) ausgesetzt. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, dann fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als solche mit längeren Laufzeiten. Das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens ist daher als durchschnittlich einzustufen.

Operationelle Risiken

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fonds- und Marktausblick

Es muss davon ausgegangen werden, dass sich mit dem zweiten Halbjahr 2011 das Wachstum in Europa und in den USA im Gegensatz zu den weiterhin wachsenden Schwellenländern abschwächen wird. Möglichen Inflationsszenarien werden die Notenbanken frühzeitig entgegensteuern. Aufgrund der Schuldenproblematik in den alten Industrieländern, wird die Reaktion der Notenbanken vermutlich jedoch deutlich verhaltener als in der Vergangenheit ausfallen. Mit Schwankungen an Aktien- und Rentenmärkten sowie Derivatemärkten, wie sie in den letzten Jahren gehäuft zu beobachten waren, ist auch zukünftig stark zu rechnen. Aus den wahrscheinlich auftretenden Überreaktionen der Märkte auf die zu erwartenden Entwicklungen in diesem schwierigen Umfeld können für die marktneutral positionierte Strategie des BayernInvest Renten Plus-Fonds positiv genutzt werden.

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

| Fondsvermögen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| Aktien | 19.848.200,00 | 4,52 |
| Renten | 335.135.412,98 | 76,27 |
| Derivate | 15.983.389,67 | 3,64 |
| Sonstiges | 68.446.493,44 | 15,57 |
| Summe | 439.413.496,09 | 100,00 |

| Aktien nach Branchen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Banken | 12.936.000,00 | 2,94 |
| Rohstoffe | 6.912.200,00 | 1,57 |
| Summe | 19.848.200,00 | 4,52 |

| Aktien nach Ländern | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Bundesrep. Deutschland | 19.848.200,00 | 4,52 |
| Summe | 19.848.200,00 | 4,52 |

| Aktien nach Währungen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| EUR | 19.848.200,00 | 4,52 |
| Summe | 19.848.200,00 | 4,52 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

| Renten nach Sektoren | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Corporates (inkl. Financials) | 223.811.491,68 | 50,93 |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | 97.234.321,30 | 22,13 |
| Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale | 14.089.600,00 | 3,21 |
| Summe | 335.135.412,98 | 76,27 |

| Renten nach Währungen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| EUR | 335.135.412,98 | 76,27 |
| Summe | 335.135.412,98 | 76,27 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2011 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 354.983.612,98 | 80,79 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 19.848.200,00 | 4,52 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0008032004 | | STK | 4.400.000 | 4.400.000 | | EUR 2,940 | 12.936.000,00 | 2,94 |
| Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N. | DE000KC01000 | | STK | 340.000 | 420.000 | 80.000 | EUR 20,330 | 6.912.200,00 | 1,57 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 335.135.412,98 | 76,27 |
| 1,5650 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.6482 v.02(15) | DE0005564827 | | EUR | 9.500 | 3.500 | | % 99,464 | 9.449.080,00 | 2,15 |
| 3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17) | XS0478931354 | | EUR | 4.200 | 4.200 | | % 101,715 | 4.272.035,46 | 0,97 |
| 1,8740 % Bremer LB Kreditanst.Oldenb. FLR-Med.Term Nts.S.181 v.04/15 | XS0184099504 | | EUR | 20.000 | 20.000 | | % 99,559 | 19.911.800,00 | 4,53 |
| 1,7490 % Citigroup Funding Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18) | XS0343323985 | | EUR | 14.000 | 14.000 | 20.000 | % 91,038 | 12.745.320,00 | 2,90 |
| 6,6540 % Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.659 v.08(2018) | XS0362819368 | | EUR | 11.000 | | | % 95,827 | 10.540.970,00 | 2,40 |
| 1,5240 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 100 v.04(15) | XS0205173445 | | EUR | 9.000 | | | % 98,330 | 8.849.700,00 | 2,01 |
| 4,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Inh.-Schv.S.19 v.2003(2013) | XS0173131698 | | EUR | 6.000 | | | % 103,645 | 6.218.689,20 | 1,42 |
| 3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16) | DE000A0G1RB8 | | EUR | 45.000 | 25.000 | | % 95,105 | 42.797.380,50 | 9,74 |
| 3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S | DE0007009482 | | EUR | 36.000 | | 4.000 | % 100,300 | 36.107.830,80 | 8,22 |
| 3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S | DE000A0DXH13 | | EUR | 1.600 | 29.600 | 44.000 | % 100,260 | 1.604.160,00 | 0,37 |
| 1,4640 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16) | XS0255652074 | | EUR | 10.000 | 10.000 | | % 91,714 | 9.171.400,00 | 2,09 |
| 5,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(14) | DE000A0T1GC4 | | EUR | 5.000 | | | % 108,850 | 5.442.523,50 | 1,24 |
| 5,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15) | DE000A0TT2M2 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % 109,019 | 4.360.762,00 | 0,99 |
| 6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17) | DE000A0T5X07 | | EUR | 23.000 | 15.000 | 4.500 | % 111,222 | 25.580.970,30 | 5,82 |
| 4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16) | XS0445463887 | | EUR | 6.400 | 5.900 | | % 105,505 | 6.752.302,72 | 1,54 |
| 3,6250 % Edenred S.A. EO-Bonds 2010(17) | FR0010948562 | | EUR | 10.000 | 10.000 | | % 96,730 | 9.672.988,00 | 2,20 |
| 1,8010 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21) | DE000A1H3DQ0 | | EUR | 14.000 | 14.000 | | % 100,640 | 14.089.600,00 | 3,21 |
| 4,3750 % HSH Nordbank AG EO-Med.Term Nts. v.04(14) | XS0186500293 | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 103,596 | 3.107.892,60 | 0,71 |
| 2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208 | DE000HSH3PW8 | | EUR | 7.500 | 7.500 | | % 100,714 | 7.553.550,00 | 1,72 |
| 1,5230 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-FLR Med.-Term Nts 2004(11) | XS0205004848 | | EUR | 10.000 | | | % 99,829 | 9.982.900,00 | 2,27 |
| 1,5310 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Inh.-Schv.R.69 v.05(15) | DE000A0EPN71 | | EUR | 4.000 | | | % 99,022 | 3.960.880,00 | 0,90 |
| 5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014) | DE0006872047 | | EUR | 23.000 | | | % 105,690 | 24.308.700,00 | 5,53 |
| 4,3750 % Landesbank Berlin AG Inh.-Schv.Ser.282 v.2004(15) | DE000A0BNMN7 | | EUR | 5.200 | | 2.800 | % 105,327 | 5.476.978,00 | 1,25 |
| 4,6250 % Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14) | XS0194605506 | | EUR | 5.500 | | | % 105,204 | 5.786.229,90 | 1,32 |
| 3,6250 % Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15) | XS0217737278 | | EUR | 7.000 | | | % 102,891 | 7.202.370,00 | 1,64 |
| 1,5960 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN-Inh.Schv.v.04(15) | XS0192407038 | | EUR | 2.000 | | | % 99,980 | 1.999.600,00 | 0,46 |
| 4,6250 % RWE AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/ unb.) | XS0542298012 | | EUR | 21.000 | 21.000 | | % 95,100 | 19.971.000,00 | 4,54 |
| 3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12) | XS0452320426 | | EUR | 18.000 | | | % 101,210 | 18.217.800,00 | 4,15 |
| Summe Wertpapiervermögen **) | | | | | | | EUR | 354.983.612,98 | 80,79 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2011 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|------|--------------------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|-------|
| Derivate | | | | | | | EUR | 15.983.389,67 | 3,64 | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | -166.751,18 | -0,04 | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | EUR | -166.751,18 | -0,04 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | EUR | -166.751,18 | -0,04 | |
| CALL Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 19.08.11 3,40 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | -550.000 | | | EUR | 0,040 | -22.000,00 | -0,01 |
| PUT Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 15.07.11 3,21 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | -500.000 | | | EUR | 0,290 | -144.751,18 | -0,03 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 21.548.475,00 | 4,90 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 300.000,00 | 0,07 | |
| FUTURE ESTX 50 Index (Price) (EUR) 16.09.11 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | 5.000 | | | EUR | 300.000,00 | 0,07 | |
| Optionsrechte | | | | | | | EUR | 21.248.475,00 | 4,84 | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | EUR | 21.248.475,00 | 4,84 | |
| CALL DAX Performance-Index 16.12.11 7'300,00 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | -750 | | | EUR | 415,500 | -311.625,00 | -0,07 |
| CALL DAX Performance-Index 16.12.11 7'400,00 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | -750 | | | EUR | 358,000 | -268.500,00 | -0,06 |
| PUT DAX Performance-Index 16.09.11 6'800,00 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | 7.250 | | | EUR | 106,200 | 769.950,00 | 0,18 |
| PUT DAX Performance-Index 16.09.11 8'000,00 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | 12.500 | | | EUR | 697,900 | 8.723.750,00 | 1,99 |
| PUT ESTX 50 Index (Price) (EUR) 16.09.11 3'200,00 | | Frankfurt/Zürich - Eurex | | 31.000 | | | EUR | 397,900 | 12.334.900,00 | 2,81 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -5.398.334,15 | -1,23 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | 130.181,98 | 0,03 | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | 130.181,98 | 0,03 | |
| GBP/EUR 4.9 Mio. | | OTC | | | | | | 130.181,98 | 0,03 | |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2011 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | 112.797,47 | 0,03 |
| Offene Positionen | | | | | | | EUR | 112.797,47 | 0,03 |
| CAD/CHF 96.0 Mio. | | OTC | | | | | | 112.797,47 | 0,03 |
| Optionsrechte | | | | | | | EUR | -5.641.313,60 | -1,28 |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | | | | EUR | -5.641.313,60 | -1,28 |
| CALL AUD/NOK 06.09.11 5,85 | | OTC | | -20.000.000 | | AUD | 0,008 | -118.659,86 | -0,03 |
| CALL AUD/NOK 25.08.11 5,86 | | OTC | | -20.000.000 | | AUD | 0,006 | -93.336,29 | -0,02 |
| PUT CAD/CHF 01.12.11 0,873 | | OTC | | -40.000.000 | | CAD | 0,043 | -1.244.924,84 | -0,28 |
| CALL CHF/NOK 01.12.11 6,40 | | OTC | | -40.000.000 | | CHF | 0,047 | -1.562.522,88 | -0,36 |
| CALL CHF/NOK 22.08.11 6,28 | | OTC | | -50.000.000 | | CHF | 0,042 | -1.732.942,25 | -0,39 |
| PUT USD/CHF 13.09.11 0,84 | | OTC | | -20.000.000 | | USD | 0,024 | -334.106,70 | -0,08 |
| PUT USD/JPY 09.08.11 80,50 | | OTC | | -80.000.000 | | USD | 0,010 | -554.820,78 | -0,12 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 62.531.586,10 | 14,23 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 7.469.352,90 | 1,70 |
| Guthaben bei BNP Paribas S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 278.596,83 | | % | 100,000 | 278.596,83 | 0,06 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | GBP | 3,13 | | % | 100,000 | 3,49 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | AUD | 658.544,04 | | % | 100,000 | 487.052,76 | 0,11 |
| | | | CAD | 392.798,40 | | % | 100,000 | 281.172,80 | 0,06 |
| | | | CHF | 2.598.000,00 | | % | 100,000 | 2.161.757,36 | 0,49 |
| | | | USD | 2.117.320,00 | | % | 100,000 | 1.470.769,66 | 0,33 |
| Guthaben bei Credit Suisse [London Branch] | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 2.790.000,00 | | % | 100,000 | 2.790.000,00 | 0,63 |
| Tagesgelder | | | | | | | EUR | 55.062.233,20 | 12,53 |
| Guthaben bei HSH Nordbank AG | | | | | | | | | |
| Tagesgeld in Fondswährung | | | EUR | 35.062.232,63 | | % | 100,000 | 35.062.232,63 | 7,98 |
| Guthaben bei WestLB AG | | | | | | | | | |
| Tagesgeld in Fondswährung | | | EUR | 20.000.000,57 | | % | 100,000 | 20.000.000,57 | 4,55 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2011 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 6.432.996,93 | 1,46 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 6.432.996,93 | | | | 6.432.996,93 | 1,46 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -518.089,59 | -0,12 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -459.460,47 | | | | -459.460,47 | -0,10 |
| Depotbankvergütung | | | EUR | -43.180,94 | | | | -43.180,94 | -0,01 |
| Depotgebühren | | | EUR | -495,87 | | | | -495,87 | -0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -14.952,31 | | | | -14.952,31 | -0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 439.413.496,09 | 100,00 *) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 118,70 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 130,57 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 3.701.966 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 80,79 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 3,64 |

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

bis 22. Mai 2011

| | |
|-------------------------|---------|
| Euro Stoxx 50 Kursindex | 50,00 % |
| iBoxx EUR Corporates | 50,00 % |

ab 23. Mai 2011

| | |
|-------------------------|---------|
| Euro Stoxx 50 Kursindex | 25,00 % |
| iBoxx EUR Sovereigns | 25,00 % |
| iBoxx EUR Corporates | 50,00 % |

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

| | |
|--|--------|
| kleinster potentieller Risikobetrag | 1,79 % |
| größter potentieller Risikobetrag | 5,25 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 4,25 % |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2011 oder letztbekannte.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquidere Rentenpapiere.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgt insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.06.2011 | |
|---------------------|-------|----------------|----------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,3521000 | = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar | (CAD) | 1,3970000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,2018000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8981000 | = 1 Euro (EUR) |
| US Dollar | (USD) | 1,4396000 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over the Counter

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

| | VVG der Zielfonds in % p.a. | VVG Gesamt in % p.a. |
|--|--------------------------------|-------------------------|
|--|--------------------------------|-------------------------|

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KAG-eigene Investmentanteile

| | | | |
|--------------|--|-------|-------|
| DE000A0YF207 | BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile | 1,000 | 2,200 |
|--------------|--|-------|-------|

Gruppenfremde Geldmarktfonds

| | | | |
|--------------|---|-------|-------|
| LU0501650518 | AI Dynamic Alpha Fonds Inhaber-Anteile o.N. | 0,015 | 1,215 |
|--------------|---|-------|-------|

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 45.000 | 45.000 | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 70.000 | 70.000 | |
| RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007037129 | STK | 100.000 | 100.000 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,0000 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv.S.30 033 v.04(14) | DE000BLB0U45 | EUR | | 4.000 | |
| 6,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12) | XS0415007789 | EUR | | 18.500 | |
| 5,0000 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2008(15) | XS0364671346 | EUR | | 5.000 | |
| 6,4000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13) | XS0354858564 | EUR | | 11.000 | |
| 7,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(19) | XS0443469316 | EUR | | 9.000 | |
| 5,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.695 v.09(14) | DE000CB899M6 | EUR | | 6.000 | |
| 4,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.09(14) | DE000A1A55G9 | EUR | | 4.100 | |
| 7,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14) | DE000A0T5SE6 | EUR | 4.500 | 21.500 | |
| 9,0000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(12) | XS0403611204 | EUR | | 3.000 | |
| 4,3750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21) | XS0452868788 | EUR | | 2.100 | |
| 0,6990 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN OPF S.953 05(10) | DE000A0EUK44 | EUR | | 20.000 | |
| 4,5000 % Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13) | DE0003078887 | EUR | | 7.000 | |
| 2,7500 % FMS Wertmanagement MTN.-Inh.-Schuldv. v.11(16) | DE000A1KRHP2 | EUR | 39.000 | 39.000 | |
| 1,3700 % Landesbank Saar FLR-IHS.S.519 v.05(15) | DE000SLB5193 | EUR | | 5.000 | |
| 5,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ EO-Med.Term Nts. v.02(2012) | XS0145117502 | EUR | | 4.500 | |
| 1,5880 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14) | DE000A0EPK41 | EUR | 19.000 | 19.000 | |
| 2,7100 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11) | XS0452823924 | EUR | | 14.000 | |
| 5,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11) | XS0421105825 | EUR | | 7.000 | |

Investmentanteile

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| KAG-eigene Investmentanteile | | | | | |
| BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile | DE000A0YF207 | ANT | 400.000 | 400.000 | |
| Gruppenfremde Geldmarktfonds | | | | | |
| AI Dynamic Alpha Fonds Inhaber-Anteile o.N. | LU0501650518 | ANT | 200 | 200 | |

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): BAYER AG NA)

EUR

3.861

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR

581.139

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR

331.914

Optionsrechte

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): BAYER AG NA, DEUTSCHE POST AG NA O.N., NOKIA CORP. EO-,06, RWE AG ST O.N., SAP AG | | | EUR | | 1.534 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): BASF SE NA O.N., BAYER AG NA, DAIMLER AG NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, NOKIA CORP. EO-,06, RWE AG ST O.N., SAP AG O.N., SIEMENS AG NA, THYSSENKRUPP AG O.N.) | | | EUR | | 2.919 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): RWE AG ST O.N.) | | | EUR | | 80 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): BASF SE NA O.N., BAYER AG NA, DT.TELEKOM AG NA, NOKIA CORP. EO-,06, RWE AG ST O.N., SAP AG O.N.) | | | EUR | | 1.720 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) | | | EUR | | 1.891 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR) | | | EUR | | 30.159 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR) | | | EUR | | 8.943 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) | | | EUR | | 7.523 |

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Jahresbericht zum 30. Juni 2011
BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs CAD nach CHF) | | | | | EUR 1.511 |

Wertpapier-Pensionsgeschäfte (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Pensionsgeschäftes vereinbarten Wertes):

| | | | | | |
|---|--|--|--|--|---------------|
| in Pension gegeben (Basiswert(e): DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S) | | | | | EUR 40.000 |
|---|--|--|--|--|---------------|

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2010 bis 30.06.2011

I. Erträge

| | | |
|---|-----|--------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 5.471.319,45 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren | EUR | 9.126.563,17 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 207.436,32 |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland | EUR | 166.490,67 |
| 5. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 408.538,92 |

Summe der Erträge EUR **15.380.348,53**

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -5.309.332,73 |
| davon Umsatzsteuer auf Beratungsvergütung EUR 112.190,95 | | |
| 2. Depotbankvergütung und Depotgebühren | EUR | -561.408,64 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -15.500,97 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -53.777,33 |
| davon Zinsaufwände Pensionsgeschäfte Inland EUR 50.503,52 | | |

Summe der Aufwendungen EUR **-5.940.019,67**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **9.440.328,86**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 28.730.418,95 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -39.137.176,96 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-10.406.758,01**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-966.429,15**

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

1,35 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen oder Personen sind.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.07.2010 bis 30.06.2011

| | Volumen in EUR | Anzahl |
|---|------------------|--------|
| Transaktionsvolumen gesamt | 2.676.180.119,13 | 362 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 284.538.368,76 | 37 |
| Relativ in % | 10,63% | 10,22% |

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest Renten 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. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Entwicklung des Sondervermögens

| | | <u>2010/2011</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 411.804.903,62 |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR -2.922.526,63 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR 34.927.898,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR 45.048.260,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | <u>EUR -10.120.362,00</u> | |
| 3. Ertragsausgleich | | EUR 128.282,60 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR 9.440.328,86 |
| 5. Realisierte Gewinne | | EUR 28.730.418,95 |
| 6. Realisierte Verluste | | EUR -39.137.176,96 |
| 7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | EUR -3.558.632,35 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 439.413.496,09 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

I. Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

| | | insgesamt | je Anteil |
|---------------------------------------|------------|---------------------|-------------|
| 1. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -966.429,15 | -0,26 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 3.624.725,47 | 0,00 |
| <hr/> | | | |
| II. Zur Wiederanlage verfügbar | EUR | 2.658.296,32 | 0,72 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| III. Einbehaltene Steuern | EUR | 2.658.296,32 | 0,72 |
| <hr/> <hr/> | | | |
| 1. Einbehaltene Kapitalertragsteuer | EUR | 2.519.712,15 | 0,68 |
| 2. Einbehaltener Solidaritätszuschlag | EUR | 138.584,17 | 0,04 |

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| 30.06.2008 | 406.311.969,65 EUR | 106,92 EUR |
| 30.06.2009 | 484.526.113,92 EUR | 115,62 EUR |
| 30.06.2010 | 411.804.903,62 EUR | 120,67 EUR |
| 30.06.2011 | 439.413.496,09 EUR | 118,70 EUR |

München, im August 2011

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (30.06.2011)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: BNP Paribas Securities Services S.A.
Sitz: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 557.000.000 (30.06.2011)

AUFSICHTSRAT

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Nils Niermann, Vorsitzender | Bayerische Landesbank, München |
| Bernd Mayer | Bayerische Landesbank, München |
| Dr. Detlev Gröne | Bayerische Landesbank, München |
| Dr. Rudolf Fuchs | Sparkasse Mainfranken Würzburg |
| Georg Jewgrafow | Bayerische Landesbank, München |
| Helmut Späth | Versicherungskammer Bayern, München |
| Oliver Dressler | Bayerische Landesbank, München |
| Walter Pache | Sparkasse Günzburg-Krumbach |
| Dr. Klaus Uelses | Bayerische Landesbank, München |

Stand: 30. Juni 2011

Jahresbericht zum 30. Juni 2011

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Renten Plus-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.07.2010 bis 30.06.2011 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 Einschätzung 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 23. August 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer