

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 Derivatemarkten 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 Anlagesegmente (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
Klößner & 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 (Marktzuordnung 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
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