

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2011 bis 30. Juni 2012

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 2,0% p.a., derzeit 1,2% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens.

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds ist, einen nachhaltig positiven Gesamtertrag zu erwirtschaften. Um dieses zu erzielen, wird im Basisportfolio in zinstragende Papiere mit guter Qualität investiert. Das Anlageuniversum umfasst dabei schwerpunktmäßig in Euro denominatede Papiere. Sollte in Nicht-Euro Papiere investiert werden, wird das Währungsrisiko abgesichert. Die Emittenten der Anleihen müssen darüber hinaus ein Mindestrating von BBB aufweisen (Investment Grade). Daneben werden Termin- und Festgelder bei ausgewählten Kontrahenten angelegt. Die Auswahl der Wertpapiere bzw. deren Emittenten erfolgt nach einem „Relative Value“ Ansatz. Hierbei wird besonderes Augenmerk auf die Qualität der Emittenten gelegt. Die Auswahl der Emittenten erfolgt anhand ausgewählter Parameter. Zu diesen Parametern zählen die Emissionshistorie, die Stabilität des Ratings sowie die Struktur der ausstehenden Anleihen. Gleichzeitig sucht das Portfoliomanagement nach fehlbewerteten verzinslichen Wertpapieren um deren Kurspotential positiv für das Portfolio zu nutzen.

Neben dem aktiven Management der Rententitel werden im BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds selektiv Investmentideen in den Assetklassen Aktien und Währungen mit Hilfe von Derivaten innerhalb eines restriktiven Risikomanagements umgesetzt. Jede Investmentidee wird auf ihren individuellen Risikogehalt und ihre Auswirkung auf den gesamten Value at Risk untersucht.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere können Verluste durch den Vermögensverfall von Ausstellern nicht ausgeschlossen werden. 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. Allen verzinslichen Wertpapieren gemeinsam ist mindestens ein Investment Grade. Es bestanden auch geringe Risiken aus der Anlage von liquiden Mitteln bei Banken (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder), die jedoch durch die entsprechenden Einlagensicherungsmechanismen und die Aufteilung auf verschiedene Kontrahenten gemindert werden.

Zinsänderungsrisiko

Durch die Investition in Anleihen ist der BayernInvest Alpha Select 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. Von den festverzinslichen Wertpapieren im Sondervermögen haben ca. 40% eine Restlaufzeit von bis zu maximal 5 Jahren. Der Anteil des Barvermögens von ca. 7,5% am Fondsvolumen reduziert das Zinsänderungsrisiko, das daher als durchschnittlich einzustufen ist.

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Tätigkeitsbericht

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 (Renten, Investmentanteile, Derivate, Barvermögen) investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren ausgesetzt.

Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum überwiegend in Euro denominierte Renten investiert. Das Währungsrisiko aus der Anlage in Nicht-Euro denominierte Renten wird durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Darüber hinaus besteht ein Währungsrisiko aus Devisenderivaten (Devisenoptionen und Devisentermingeschäfte) und aus den vorhandenen Sichteinlagen in US-Dollar, Australischen Dollar, Kanadischen Dollar, Japanischen Yen, Norwegischen Kronen und Schweizer Franken. Die Währungen sind hier üblicherweise nicht gegen Kursschwankungen abgesichert und unterliegen so einem direkten Währungsrisiko.

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. Das Liquiditätsrisiko wird zusätzlich besonders durch den hohen Bestand an Bankguthaben (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder) reduziert. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Anteil des Bankvermögens und Anlagen in Geldmarktfonds ca. 7,5% des Fondsvolumens.

Operationelles Risiko

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

Marktentwicklung sowie wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Für den BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds war der vergangene Berichtszeitraum herausfordernd. Der Euro-Stoxx 50 erreichte im Berichtszeitraum lediglich einen Total Return von -16%. Auch der DAX konnte sich in dem Zeitraum nur geringfügig besser entwickeln mit -13%. Zeitgleich fiel der Euro gegen den USD von 1,45 EUR/USD (01.07.2011) auf 1,25 EUR/USD (30.6.2012). Auf der anderen Seite konnten maßgeblich als sicher geltende deutsche Staatsanleihen im Berichtszeitraum profitieren, die gemessen über den REXP knapp 10% zulegen konnten. Dagegen schnitten die Anleihen der Peripherie deutlich schwächer ab. Die spanische 10-jährige Benchmark-Anleihe erzielte inklusive Kupon eine Nullperformance.

Die Entwicklung der Finanzmärkte wurde durch die Eurokrise dominiert. Gerade zu Beginn des Berichtszeitraums im August 2011 verschärfte sich die Lage dramatisch und die Aktiennotierungen sanken binnen zwei Wochen um über 20% ab. Besonders die Ratingagenturen sorgten mit der Herabstufung diverser Peripheriestaaten für eine verstärkte Risikowahrnehmung. Nachdem die Staaten herabgestuft wurden, folgten ihnen die Banken und so wurde die Abwärtsbewegung von den Finanztiteln angeführt. Beispielsweise verlor die italienische Großbank Unicredit knapp 70% ihres Wertes im Berichtszeitraum und sah sich zu Jahresbeginn gezwungen, sich Mittel über eine Kapitalerhöhung zu niedrigen Kursen zu besorgen.

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Tätigkeitsbericht

Durch den Führungswechsel an der Spitze der EZB veränderte sich auch der Umgang der Geldpolitik mit der Finanzkrise. EZB-Präsident Mario Draghi löste im November 2011 seinen Vorgänger Jean-Claude Trichet ab. Es folgte eine rasche Zinssenkung und die Bereitstellung billigen Geldes für die Banken über zwei EZB-Tender. Dies beruhigte die Märkte bis zum Ende des ersten Quartals 2012. Dann allerdings sorgten die Konjunktursorgen aufgrund der Sparprogramme wiederum für starke Rückgänge an den Aktienmärkten. Allen voran wurde dabei der spanische Markt in Mitleidenschaft gezogen. Die Investoren zogen sich zunehmend aus europäischen Anlagen zurück, was die Abwärtsbewegung des Euros, der aufgrund der sinkenden Leitzinsen bereits unter Druck stand, verschärfte.

Die Kapitalflucht aus den Peripheriestaaten in Qualität war bei dieser Gemengelage massiv und erreichte im ersten Halbjahr nie gekannte Ausmaße. So sank die Rendite der deutschen zehnjährigen Benchmark-Anleihe auf ein historisches Tief von unter 1,20%. Kurzläufer notieren derzeit mit negativer Verzinsung. Die Renditen der Schweizer Anleihen halten sich selbst bei vierjährigen Papieren seit über einen Monat deutlich unter Null. Der chancenorientierte BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds verlor in dieser herausfordernden Phase nur geringfügig und wurde bei den Investors Choice Awards als UCITS Fund of the Year 2012 ausgezeichnet.

Der Berichtszeitraum war vom Niedrigzinsumfeld, gepaart mit fallenden Preisen für riskantere Assets, geprägt. Nur bonitätsmäßig herausragende Assets konnten in diesem Umfeld spürbar an Wert zulegen.

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Derivategeschäften. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 41.905.875,83, denen Verluste in Höhe von EUR 32.093.855,37 gegenüber standen. Bei der Anlage in verzinslichen Wertpapieren und Aktien wurde ein negatives Gesamtergebnis erzielt. Hier wurden Gewinne in Höhe von EUR 692.240,04 sowie Verluste in Höhe von EUR 2.897.210,65 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen aus Bankguthaben in Höhe von EUR 340.021,73 und Devisenverlusten aus Bankguthaben in Höhe von EUR 8.183.125,26.

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01.07.2011 bis 30.06.2012 mit 1,59% positiv (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Auch im kommenden Berichtszeitraum wird die nach wie vor ungelöste Schuldenkrise in Europa die Nachrichtenlage dominieren. Besonders die Verschuldungslage der südeuropäischen Länder dürften die Märkte in Bewegung halten. Zwar gibt es auch positive Entwicklungen von zuvor kriselnden Staaten wie Irland, jedoch sollten Griechenland und Portugal weiterhin keinen Zugang zu den Märkten für ihre Refinanzierung finden. Auch eine Verschärfung der Krise für Spanien und Italien wird derzeit nicht ausgeschlossen. Die EZB hat zwar neben den anderen Notenbanken die monetären Schleusen durch ihre Niedrigzinspolitik weit geöffnet, dürfte aber bei einer eventuellen Zuspitzung der Situation mit weiteren Tendern oder sonstigen Stützungsmaßnahmen bereit stehen, einer Marktschwäche entgegenzuwirken. Inflationärer Druck in Euroland wird aufgrund der rezessiven Tendenzen in Südeuropa und der sich abzeichnenden weltweiten konjunkturellen Schwäche nicht erwartet. In diesem Umfeld wird kein massiver Zinsanstieg erwartet, aber auch die Chancen von Aktien dürften sich bei den gegenwärtigen Unwägbarkeiten in Grenzen halten.

Durch dieses von Unsicherheit geprägte Umfeld sollten sich in dem Anlageuniversum des BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds eine Vielzahl von Chancen ermöglichen, da das angewendete Fondskonzept insbesondere für Phasen, in denen größere Schwankungsbreiten innerhalb der Assetklassen sowie zwischen den Assetklassen zu erwarten sind, ausgelegt ist. Besonders starke Schwankungen werden bei den Währungen aufgrund der Friktionen zwischen den Währungsblöcken US Dollar und Euro sowie japanischen Yen erwartet.

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	80.482.203,85	86,15
Investmentanteile	8.148.000,00	8,72
Derivate	-2.649.135,21	-2,84
Sonstiges	7.439.014,15	7,96
Summe	93.420.082,79	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	29.914.908,14	32,02
öffentliche Anleihen	8.484.620,00	9,08
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	15.114.265,71	16,18
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	26.968.410,00	28,87
Summe	80.482.203,85	86,15

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	79.338.252,14	84,93
USD	1.143.951,71	1,22
Summe	80.482.203,85	86,15

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	5.076.300,00	5,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.951.517,60	10,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	21.057.948,75	22,54
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	34.767.865,79	37,22
>= 10 Jahre	9.628.571,71	10,31
Summe	80.482.203,85	86,15

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischter Fonds	8.148.000,00	8,72
Summe	8.148.000,00	8,72

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	88.630.203,85	94,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.513.793,85	57,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	53.513.793,85	57,28
1,1310 % Citigroup Funding Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	7.500	6.500	%	88,871	6.665.325,00	7,13
0,8120 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 83 v.04(15)	XS0198182767		EUR	4.000	4.000	%	99,710	3.988.400,00	4,27
0,8150 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Tr.26 v.03(15)	XS0174559665		EUR	2.500	2.500	%	99,841	2.496.025,00	2,67
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482		EUR	2.000	2.000	%	101,051	2.021.027,20	2,16
1,5040 % Deutsche Postbank AG FLR-Lower Tier 2 v.05(10/15)	DE0001397081		EUR	5.000	5.000	%	92,578	4.628.900,00	4,95
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07		EUR	1.500	1.500	%	117,314	1.759.711,95	1,88
2,0000 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1616 v.2010(2014)	DE000DXA1M88		EUR	750	750	%	101,154	758.655,00	0,81
2,7500 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1630 v.2011(2014)	DE000DXA1NP5		EUR	6.000	6.000	%	101,906	6.114.331,80	6,54
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(38)	EU000A1G30R0		EUR	8.000	8.000	%	106,058	8.484.620,00	9,08
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595		EUR	4.000	4.000	%	93,378	3.735.110,80	4,00
2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8		EUR	5.000		%	101,526	5.076.300,00	5,43
5,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS S.333 v.02(15)	XS0147457260		EUR	2.000		3.000 %	110,065	2.201.300,00	2,36
4,7970 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0746276335		EUR	1.300	1.300	%	87,241	1.134.130,79	1,21
4,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0585904443		EUR	2.500	2.500	%	89,940	2.248.501,00	2,41
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0428037583		EUR	1.000	1.000	%	105,750	1.057.503,60	1,13
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0		USD	2.000		%	71,068	1.143.951,71	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	26.968.410,00	28,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	26.968.410,00	28,87
0,9920 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0		EUR	27.000	43.000	24.000 %	99,883	26.968.410,00	28,87
Investmentanteile							EUR	8.148.000,00	8,72
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	8.148.000,00	8,72
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	80.000	80.000	EUR	101,850	8.148.000,00	8,72
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	88.630.203,85	94,87

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-2.649.135,21	-2,84
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-467.041,00	-0,50
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-125.000,00	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-125.000,00	-0,13
PUT Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. 21.09.12 8		Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl	-6.250			EUR	0,200 -125.000,00	-0,13
Wertpapier-Terminkontrakte							EUR	-342.041,00	-0,37
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							EUR	-342.041,00	-0,37
FUTURE Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06 21.09.12		Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl	13.100			EUR	1,690 -342.041,00	-0,37
Devisen-Derivate							EUR	-1.974.323,80	-2,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-138.105,06	-0,15
Offene Positionen									
USD/EUR 1,9 Mio.		OTC						-138.105,06	-0,15
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-1.836.218,74	-1,97
Offene Positionen									
CAD/JPY 15,0 Mio.		OTC						-85.684,15	-0,09
EUR/USD 20,0 Mio.		OTC						-75.261,86	-0,08
EUR/NZD 20,0 Mio.		OTC						20.280,90	0,02
EUR/JPY 20,0 Mio.		OTC						-1.440.018,83	-1,54
EUR/GBP 20,0 Mio.		OTC						-255.534,80	-0,27

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Swaps							EUR	-207.770,41	-0,22	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsswaps							EUR	-207.770,41	-0,22	
Payer Zinsswap 24.04.12/04.04.22		OTC	EUR	8.000.000			EUR	-207.770,41	-0,22	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.002.121,89	7,50	
Bankguthaben							EUR	2.944.855,88	3,15	
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	1.406.886,42			%	100,000	1.406.886,42	1,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	29.595,45			%	100,000	36.943,52	0,04
			NOK	193.408,67			%	100,000	25.622,13	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	46.427,13			%	100,000	37.456,34	0,04
			CAD	457.440,70			%	100,000	356.289,98	0,38
			CHF	147.859,64			%	100,000	123.113,77	0,13
			JPY	534.988,00			%	100,000	5.430,80	0,01
			NZD	250.215,18			%	100,000	158.404,14	0,17
			USD	92.825,66			%	100,000	74.708,78	0,08
Guthaben bei Deutsche Bank AG London Guthaben in Fondswährung			EUR	580.000,00			%	100,000	580.000,00	0,62
Guthaben bei UniCredit Banca S.p.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	140.000,00			%	100,000	140.000,00	0,15
Tagesgelder							EUR	4.057.266,01	4,34	
Guthaben bei HypoVereinsbank AG Tagesgelder			EUR	1.037.863,32			%	100,000	1.037.863,32	1,11
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgelder			EUR	3.019.402,21			%	100,000	3.019.402,21	3,23
Guthaben bei WestLB AG Tagesgelder			EUR	0,48			%	100,000	0,48	0,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	598.965,22	0,64
Zinsansprüche			EUR	582.135,15				582.135,15	0,62
Sonstige Forderungen			EUR	16.830,07				16.830,07	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-162.072,96	-0,17
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.083,94				-9.083,94	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-93.061,04				-93.061,04	-0,10
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswaps			EUR	-50.163,93				-50.163,93	-0,05
Depotbankvergütung und Depotgebühren			EUR	-9.764,05				-9.764,05	-0,01
Fondsvermögen							EUR	93.420.082,79	100,00 *)
Anteilwert							EUR	117,97	
Ausgabepreis							EUR	129,77	
Anteile im Umlauf							STK	791.900	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-2,84

*) 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 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens erstellt.

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,91 %
größter potentieller Risikobetrag	9,96 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,87 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 28b Abs. 3 DerivateV)

bis 18. August 2011:

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

ab 19. August 2011:

Euro Stoxx 50 Kursindex	65,00 %
iBoxx EUR Corporates	35,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung findet in dem BayernInvest internen Datawarehouse (DWH) statt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KAG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von 10 Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte 1,37

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

- 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).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- 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 28.06.2012	
Australische Dollar	(AUD)	1,2395000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,2839000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2010000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8011000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	98,5100000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,5485000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,5796000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2425000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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

Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	1.310.000	1.310.000	
---------------------------------------	--------------	-----	-----------	-----------	--

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2004(15) Reg.S	DE000A0DALH4	EUR	5.000	5.000	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR	10.000	23.000	
5,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(14)	DE000A0T1GC4	EUR		4.000	
0,6520 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG FLR-Öff.Pfdr.Em.1457 v.06(13)	DE000DXA0QZ9	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1610 v.2010(2013)	DE000DXA1M21	EUR	8.000	8.000	
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887	EUR		5.000	
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047	EUR		9.000	
4,6250 % Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14)	XS0194605506	EUR		1.500	
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	XS0167014918	EUR		3.000	
4,6250 % RWEL AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/unb.)	XS0542298012	EUR		4.000	
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426	EUR		6.500	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			73.249
--	--	-----	--	--	--------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			21.399
USD/NOK		EUR			10.979

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/CHF			EUR		28.735
EUR/GBP			EUR		40.000
EUR/JPY			EUR		45.000
EUR/USD			EUR		20.000
NOK/JPY			EUR		1.990
USD/JPY			EUR		57.847
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NOKIA CORP. EO-,06)					
			EUR		349
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					
			EUR		2.113
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs AUD nach NOK, Wechselkurs CHF nach NOK, Wechselkurs NZD nach CAD, Wechselkurs USD nach NOK)					
			EUR		1.475
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs CAD nach JPY, Wechselkurs EUR nach CHF, Wechselkurs EUR nach JPY, Wechselkurs EUR nach NZD)					
			EUR		2.048

Jahresbericht zum 30. Juni 2012
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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

in Pension gegeben (Basiswert(e): FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21))			EUR		8.028
---	--	--	-----	--	-------

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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

		VVG der Zielfonds in % p.a.	VVG gesamt in % p.a.
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
KAG - eigene Investmentanteile			
DE000A0YF207	BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	1,000	2,200
Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision (EUR)		0,00	
Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)		0,00	
Für Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.			

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2011 bis 30.06.2012

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.110.924,91
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	EUR	802.162,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	225.597,43
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	15.488,59
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	60.117,89
Summe der Erträge	EUR	2.214.291,57

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.722,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.146.787,44
3. Depotbankvergütung	EUR	-115.155,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.472,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.059,44
davon Depotgebühren EUR 10.609,80		
davon Berichts- und Reportingkosten EUR 3.496,06		
davon Zinsaufwände Pensionsgeschäfte EUR 10.953,58		
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.298.198,00

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 916.093,57

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	42.938.137,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-43.174.191,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-236.053,68

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 680.039,89

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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 %

Transaktionskosten

EUR

23.597,74

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

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 01.07.2011 bis 30.06.2012

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	373.259.194,25	80
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	169.597.235,66	37
Relativ in %	45,44%	46,25%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2011 bis 30. Juni 2012 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select 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 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011/2012</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 102.047.073,36
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -595.007,72
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -8.297.579,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 12.279.023,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -20.576.602,83</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -171.809,87
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 916.093,57
5. Realisierte Gewinne		EUR 42.938.137,60
6. Realisierte Verluste		EUR -43.174.191,28
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -242.633,81
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 93.420.082,79

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

	insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 680.039,89	0,86
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
Für Wiederanlage verfügbar	EUR 680.039,89	0,86
zur Verfügung gestellte Steuerliquidität	EUR 309.312,09	0,39
Wiederanlage	EUR 370.727,80	0,47

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2009	317.279.215,82 EUR	107,43 EUR
30.06.2010	96.951.707,17 EUR	112,29 EUR
30.06.2011	102.047.073,36 EUR	118,19 EUR
30.06.2012	93.420.082,79 EUR	117,97 EUR

München, im August 2012

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (30.06.2012)

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 (30.06.2012)

AUFSICHTSRAT

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

Stand: Juni 2012

Jahresbericht zum 30. Juni 2012

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.07.2011 bis 30.06.2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 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.

Prüfungsurteil

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 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kühn
Wirtschaftsprüfer