

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

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen Renten Plus-Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH wird bei der Anlageentscheidung durch die VIP Value Investment Professionals AG, Wilen SZ, Schweiz, unterstützt. Die Verwaltungsvergütung beträgt 1,2% p.a. Diese enthält die Vergütung des externen Anlageberaters.

### 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 Derivatmärkten im Zusammenspiel mit einer EURO-Rentenstrategie getätigt werden. Der Einsatz von Derivaten ist auf die Erwirtschaftung von Renditen mittels Futures, Devisentermingeschäften und 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.

Das Fondsmanagement verfolgte aufgrund der unten genannten wesentlichen Ereignisse im Geschäftsjahr eine im Vergleich zu den Vorjahren noch defensivere Anlagepolitik. Neben Aktienindexpositionen auf den Euro Stoxx50 sowie DAX sind seit Anfang 2012 selektiv werthaltige Aktienunderlyings wie Bayer, Metro, SAP, Siemens und VW über Optionen eingegangen worden. Diese Positionen hatten überwiegend eine Haltedauer von einigen wenigen Wochen, wobei die Titelauswahl auf Branchen- bzw. Aktienebene neben fundamentalen Einschätzungen auch aufgrund von Volatilitätsanalysen erfolgt ist.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum 01.07.2011 bis 30.06.2012 jedoch breit gestreut in Aktien, Renten, Investmentanteilen und Derivaten investiert. Zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### 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 Sondervermögen ist überwiegend in festverzinslichen Wertpapieren mit einer Restlaufzeit bis zu 5 Jahren investiert. Das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens ist daher als durchschnittlich einzustufen.

### Marktpreisrisiko

Unter Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. 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. Durch den Einsatz von Derivaten darf das Marktrisiko potential des Sondervermögens höchstens verdoppelt werden.

### Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum überwiegend in Euro denominierte Aktien und Renten investiert. Hier besteht somit nur ein geringes Währungsrisiko. Es besteht aber Währungsrisiko aus der Anlage in Devisenderivaten (Devisenoptionen und Devisentermingeschäften) und Sichteinlagen in US-Dollar, Britischen Pfund, Kanadischen Dollar, Australischen Dollar, Japanischen Yen, Norwegischen Kronen und Schweizer Franken. Die Währungen sind 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. Der BayernInvest Renten Plus-Fonds war zeitweise in liquide Aktientitel investiert, die aus der Ausübung endfälliger Optionen auf Aktien stammen, und die überwiegend zeitnah veräußert wurden. Das Liquiditätsrisiko war dabei gering. Zusätzlich wird das Liquiditätsrisiko besonders durch den hohen Anteil an Bankguthaben (Sichteinlagen und täglich fällige Termingelder) reduziert. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Anteil des Bankvermögens ca. 12% des Fondsvolumens.

### 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.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Marktentwicklung sowie wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Verläufe von Aktien- sowie deren Volatilitätsindices lassen deutliche Spuren der andauernden Staatsschulden- sowie Bankenkrise im Berichtszeitraum erkennen. Zusätzlich haben Rezessionsängste auch in USA und China das Stimmungsbild verschärft.

Seit August 2011 fallen die Bewegungen gemessen an den europäischen Aktienindizes sowie am VDAX und VSTOXX erratisch aus. Mehrere Prozentpunkte in kurzen Zeitfenstern und damit extreme Schwankungen sind keine Seltenheit mehr. Damit haben sich erneut Risiken eingestellt, wie sie im Herbst 2008 an den Märkten zu beobachten gewesen sind. Auch die immer wieder angekündigten globalen Stützungsmaßnahmen konnten die Märkte, wenn überhaupt, nur temporär beruhigen.

Ende Juni 2012 musste nach Irland, Griechenland und Portugal, auch Zypern in der letzten Woche unter den EU-Rettungsschirm schlüpfen. Im Vorfeld hatten Ratingagenturen Länder- und Banken-Ratings in ganz Europa in zahlreichen Schritten herabgestuft.

### Anlageergebnis

Der BayernInvest Renten Plus-Fonds erzielte im Geschäftsjahr vom 01.07.2011 bis 30.06.2012 eine Performance von 0,49% (nach BVI-Methode).

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR -3.380.980,22. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen aus realisierten Gewinnen aus Derivaten (EUR 123.417.331,01) und Renten (EUR 5.547.058,83) sowie realisierten Verlusten aus Derivaten (EUR 114.531.537,20) und Aktien (EUR 6.826.713,67) zusammen.

### Fonds- und Marktausblick

Die weiterhin andauernde und sich verschärfende Staatsschuldenkrise birgt hohe Risiken und wird auch zukünftig zu großen Schwankungen an den Märkten führen. Darüber hinaus belegen die eingetrübten Unternehmenskennzahlen, wie schwierig das Marktumfeld momentan ist. Ferner sind aus den Schwellenländern keine günstigen Impulse zu erwarten, die die Konjunktur beflügeln könnten. Für die marktneutral ausgerichtete Investmentstrategie, die der BayernInvest Renten Plus-Fonds verfolgt, werden insbesondere Übertreibungen am Markt weiterhin genutzt.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	335.363.217,12	80,55
Investmentanteile	30.555.000,00	7,34
Derivate	-404.012,20	-0,10
Sonstiges	50.821.023,21	12,21
<b>Summe</b>	<b>416.335.228,13</b>	<b>100,00</b>

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	144.924.750,10	34,81
öffentliche Anleihen	11.939.280,00	2,87
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	129.556.517,02	31,12
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	48.942.670,00	11,76
<b>Summe</b>	<b>335.363.217,12</b>	<b>80,55</b>

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
CHF	7.078.133,22	1,70
EUR	328.285.083,90	78,85
<b>Summe</b>	<b>335.363.217,12</b>	<b>80,55</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	46.442.760,00	11,16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	35.269.658,10	8,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	139.013.889,30	33,39
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	75.084.586,00	18,03
>= 10 Jahre	39.552.323,72	9,50
<b>Summe</b>	<b>335.363.217,12</b>	<b>80,55</b>

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischter Fonds	30.555.000,00	7,34
<b>Summe</b>	<b>30.555.000,00</b>	<b>7,34</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>365.918.217,12</b>	<b>87,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>274.383.191,12</b>	<b>65,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>262.443.911,12</b>	<b>63,04</b>
3,2500 % DEPFA ACS BANK SF-Medium-Term Notes 2006(31)	CH0026116084		CHF	12.200	12.200	%	69,679	7.078.133,22	1,70
1,3030 % Bremer LB Kreditanst.Oldenb. Nachr.FLR-MTN.S110 v00(30)1-6	XS0113243397		EUR	4.000	4.000	%	70,630	2.825.200,00	0,68
1,1310 % Citigroup Funding Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	14.000		%	88,871	12.441.940,00	2,99
1,0230 % Commerzbank AG FLM-SPF A.556 v.11(13)Ser.23	DE000A0Z20Z2		EUR	20.000	20.000	%	100,230	20.046.000,00	4,81
0,7500 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.120 v.05(15)	XS0214560806		EUR	40.000	40.000	%	99,646	39.858.400,00	9,57
0,7670 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 100 v.04(15)	XS0205173445		EUR	9.000		%	98,060	8.825.400,00	2,12
0,8120 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 83 v.04(15)	XS0198182767		EUR	20.000	20.000	%	99,710	19.942.000,00	4,79
0,7530 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Tr.109 v.05(15)	XS0209710887		EUR	1.200	1.200	%	99,564	1.194.768,00	0,29
4,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Inh.-Schv.S.19 v.2003(2013)	XS0173131698		EUR	6.000		%	103,403	6.204.174,60	1,49
0,6290 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0255652074		EUR	4.000		6.000 %	89,025	3.561.000,00	0,86
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8		EUR	50.500	5.500	%	100,315	50.659.155,80	12,17
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482		EUR	17.500		18.500 %	101,051	17.683.988,00	4,25
4,3750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788		EUR	5.000	5.000	%	115,882	5.794.100,00	1,39
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07		EUR	3.000	9.000	29.000 %	117,314	3.519.423,90	0,85
5,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	DE000A0TT2M2		EUR	6.500	2.500	%	111,539	7.250.015,50	1,74
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595		EUR	8.000	8.000	%	93,378	7.470.221,60	1,79
2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8		EUR	26.000	18.500	%	101,526	26.396.760,00	6,34
0,7220 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Inh.-Schv.R.69 v.05(15)	DE000A0EPN71		EUR	4.000		%	99,588	3.983.520,00	0,96
1,1370 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN S.14 v.01(2041)	XS0122594921		EUR	2.500	2.500	%	71,053	1.776.325,00	0,43
1,3630 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN S.181 00(30)	XS0110834552		EUR	1.150	1.150	%	77,275	888.662,50	0,21
1,3160 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN v.01(2031)	XS0131731175		EUR	900	900	%	76,412	687.708,00	0,17
1,3280 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H057 v.01(41)	XS0128429619		EUR	1.800	1.800	%	65,280	1.175.040,00	0,28
6,2500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H058 v.01(31)	XS0130374183		EUR	8.000	10.000	2.000 %	130,015	10.401.200,00	2,50
1,3712 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Sub.FLR-MTN S.H055 01/41	XS0128218327		EUR	4.250	4.250	%	65,430	2.780.775,00	0,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>57.860.301,00</b>	<b>13,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>57.860.301,00</b>	<b>13,90</b>
0,9920 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0		EUR	49.000	95.000	60.000 %	99,883	48.942.670,00	11,76
4,5400 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	XS0200438223		EUR	4.700	4.700	%	101,833	4.786.151,00	1,15
4,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.Inh.-Schv.S.379 v.99(13)	ES0266411091		EUR	4.000	4.000	%	103,287	4.131.480,00	0,99

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### 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
<b>Neuemissionen</b>							EUR	11.939.280,00	2,87
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							EUR	11.939.280,00	2,87
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	11.939.280,00	2,87
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(28)	EU000A1G6TV9		EUR	12.000	12.000		% 99,494	11.939.280,00	2,87
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	3.119.725,00	0,75
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	3.119.725,00	0,75
1,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. FLR-IHS S.398 v.00(20)	DE0001065522		EUR	3.500	3.500		% 89,135	3.119.725,00	0,75
<b>Investmentanteile</b>							EUR	30.555.000,00	7,34
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>							EUR	30.555.000,00	7,34
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	300.000	380.000	80.000	EUR 101,850	30.555.000,00	7,34
<b>Summe Wertpapiervermögen **)</b>							EUR	365.918.217,12	87,89
<b>Derivate</b>							EUR	-404.012,20	-0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-20.710,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-20.710,00	0,00
FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 06.09.12		Frankfurt/Zürich - Eurex		-8.400.000			EUR 141,710	-20.710,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-383.302,20	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	-383.302,20	-0,09
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/GBP 30,0 Mio.		OTC						-383.302,20	-0,09

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>50.382.566,89</b>	<b>12,10</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.857.061,23</b>	<b>-2,13</b>
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung (***)			EUR	-9.975.886,30			% 100,000	-9.975.886,30	-2,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	38.020,60			% 100,000	47.460,49	0,01
			NOK	660.047,84			% 100,000	87.440,93	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	28.028,78			% 100,000	22.612,97	0,01
			CAD	392.798,40			% 100,000	305.941,58	0,07
			CHF	281.297,64			% 100,000	234.219,52	0,06
			JPY	1.747.683,00			% 100,000	17.741,17	0,00
			USD	240.309,95			% 100,000	193.408,41	0,05
Guthaben bei UniCredit Banca S.p.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	210.000,00			% 100,000	210.000,00	0,05
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>59.239.628,12</b>	<b>14,23</b>
Guthaben bei HypoVereinsbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	20.115.805,48			% 100,000	20.115.805,48	4,83
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	39.123.822,07			% 100,000	39.123.822,07	9,40
Guthaben bei WestLB AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	0,57			% 100,000	0,57	0,00

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### 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
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.675.715,02</b>	<b>0,88</b>
Zinsansprüche			EUR	3.612.602,25				3.612.602,25	0,87
Sonstige Forderungen			EUR	63.112,77				63.112,77	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.237.258,70</b>	<b>-0,78</b>
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-14.905,68				-14.905,68	-0,00
Beratergebühren			EUR	-2.761.620,40				-2.761.620,40	-0,66
Verwaltungsvergütung			EUR	-418.781,40				-418.781,40	-0,10
Depotbankvergütung und Depotgebühren			EUR	-41.951,22				-41.951,22	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>416.335.228,13</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>118,55</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>130,40</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>3.511.966</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>87,89</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,10</b>

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

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

\*\*\*\*) Es liegt zum Berichtszeitpunkt keine valutarische Überziehung vor.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

**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	0,49 %
größter potentieller Risikobetrag	6,99 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,06 %

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

#### bis 07. Juli 2011:

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

#### ab 08. Juli 2011 bis 26. Juli 2011:

Euro Stoxx 50 Kursindex	50,00 %
iBoxx EUR Sovereigns	10,00 %
iBoxx EUR Corporates	30,00 %
JPY 3M Cash	2,50 %
USD 3M Cash	2,50 %
CHF 3M Cash	2,50 %
NOK 3M Cash	2,50 %

#### ab 27. Juli 2011 bis 18. August 2012:

Euro Stoxx 50 Kursindex	49,00 %
iBoxx EUR Sovereigns	25,00 %
iBoxx EUR Corporates	26,00 %

#### ab 19. August

Absolute VaR	100,00 %
--------------	----------

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### 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** 0,67

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### 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 illiquide 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)
US Dollar	(USD)	1,2425000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008032004	STK	496.000	4.896.000	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK		340.000	
METRO AG Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	200.000	200.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	130.000	130.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	65.000	65.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8500 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.6482 v.02(15)	DE0005564827	EUR	3.000	12.500	
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0478931354	EUR		4.200	
1,0900 % Bremer LB Kreditanst.Oldenb. FLR-Med.Term Nts.S.181 v.04/15	XS0184099504	EUR		20.000	
6,6540 % Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.659 v.08(2018)	XS0362819368	EUR	4.500	15.500	
4,8750 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2005(15) Reg.S	DE000A0GHGNO	USD	13.000	13.000	
2,6126 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-Term Nts 2005(12)	XS0210541511	EUR	15.000	15.000	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR	3.000	4.600	
5,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(14)	DE000A0T1GC4	EUR		5.000	
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887	EUR		6.400	
3,6250 % Edenred S.A. EO-Bonds 2010(17)	FR0010948562	EUR		10.000	
5,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0586598350	EUR	7.750	7.750	
4,3750 % HSH Nordbank AG EO-Med.Term Nts. v.04(14)	XS0186500293	EUR		3.000	
0,8020 % HSH Nordbank AG FLR-MTN v.04(15)	XS0184245768	EUR	500	500	
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047	EUR	7.000	30.000	
4,3750 % Landesbank Berlin AG Inh.-Schv.Ser.282 v.2004(15)	DE000A0BNMN7	EUR	2.000	7.200	
4,6250 % Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14)	XS0194605506	EUR		5.500	
3,6250 % Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0217737278	EUR		7.000	
0,7870 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN-Inh.Schv.v.04(15)	XS0192407038	EUR		2.000	
4,6250 % RWE AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/unb.)	XS0542298012	EUR		21.000	
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426	EUR	1.300	19.300	

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,8680 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Teil.Schv. v.04(14)	XS0198345653	EUR	20.000	20.000	
4,8500 % DEPFA ACS BANK DL-Medium-Term Nts 2005(15)	XS0227290045	USD	8.000	8.000	
5,3060 % DEPFA ACS BANK DL-Medium-Term Nts 2007(17)	XS0323234210	USD	24.000	24.000	
1,6550 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-FLR Med.-Term Nts 2004(11)	XS0205004848	EUR		10.000	

**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			295.345
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			32.466

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/NOK		EUR			73.214
--	--	-----	--	--	--------

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: CAD/CHF		EUR			136.514
EUR/GBP		EUR			60.000
EUR/JPY		EUR			135.000
NOK/JPY		EUR			6.632
USD/JPY		EUR			115.694

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## 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
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): BAYER AG NA, METRO AG ST O.N., SAP AG O.N., SIEMENS AG NA, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)					2.657
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): BAYER AG NA, METRO AG ST O.N., SAP AG O.N., SIEMENS AG NA, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)					6.199
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					10.672
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					6.477
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					15.546
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					7.304
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs CHF nach NOK, Wechselkurs USD nach NOK)					4.373
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach CHF, Wechselkurs EUR nach JPY)					3.869

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## 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-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		39.137
---	--	--	-----	--	--------

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## 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.
<b>Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile</b>		
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>		
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 Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.294.355,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	EUR	5.740.502,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	559.514,68
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	848,28
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	251.126,53
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>11.846.347,41</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-500,47
2. Verwaltungsvergütung davon Beratergebühren EUR 2.623.040,08	EUR	-7.687.161,41
3. Depotbankvergütung	EUR	-488.974,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.464,16
5. Sonstige Aufwendungen davon Depotgebühren EUR 27.144,71 davon Berichts- und Reportingkosten EUR 3.237,80 davon Zinsaufwände Pensionsgeschäfte EUR 48.768,44	EUR	-79.150,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.271.251,51</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 3.575.095,90

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	130.155.078,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-133.536.058,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.380.980,22</b>

#### V. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 194.115,68

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

2,01 %

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

0,64 %

### Transaktionskosten

EUR

189.356,69

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	1.600.927.242,89	258
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	525.333.577,74	73
Relativ in %	32,81%	28,29%

### 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 Renten Plus-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011/2012</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 439.413.496,09</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -2.658.296,32
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -22.500.017,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 231.506,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -22.731.524,22</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 132.353,16
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 3.575.095,90
5. Realisierte Gewinne		EUR 130.155.078,69
6. Realisierte Verluste		EUR -133.536.058,91
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 1.753.577,00
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 416.335.228,13</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	194.115,68	0,06
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	1.152.265,64	0,33
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.346.381,32</b>	<b>0,38</b>
zur Verfügung gestellte Steuerliquidität	EUR	1.346.381,32	0,38
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
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
30.06.2012	416.335.228,13 EUR	118,55 EUR

München, im August 2012

**BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

# Jahresbericht zum 30. Juni 2012

## BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

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

### 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 Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

*An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München*

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Renten 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