

**DAX<sup>®</sup> Source ETF**

**Jahresbericht**

**für das Geschäftsjahr**

**vom 01. Dezember 2011 bis 30. November 2012**

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen DAX<sup>®</sup> Source ETF ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat die Portfolioverwaltung an Assenagon Asset Management S.A., München, ausgelagert. Die Verwaltungsvergütung des BayernInvest DAX<sup>®</sup> Source ETF Fonds beträgt 0.15% p.a. Diese beinhaltet die Vergütung für die externe Portfolioverwaltung sowie die Depotbankkosten.

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat ihr Verwaltungsrecht am DAX<sup>®</sup> Source ETF gemäß § 38 Abs. 1 Satz 1 des Investmentgesetzes (InvG) in Verbindung mit § 21 Absatz 1 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirkung zum 31. Dezember 2012 gekündigt.

Das Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen geht gemäß § 39 Abs. 1 InvG in Verbindung mit § 21 Abs. 2 Satz 2 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirksamwerden der Kündigung auf die Depotbank über.

### Anlageziele und Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum wurde die Wertentwicklung des DAX<sup>®</sup>-Performance-Index mittels physischer Replikation abgebildet. Das Sondervermögen DAX<sup>®</sup> Source ETF ist ein thesaurierender Fonds, bei dem die seit Auflage zugeflossenen Dividenden reinvestiert werden.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum ausschließlich in Aktien investiert. Ein Adressenausfallrisiko bestand somit nicht.

#### Zinsänderungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum ausschließlich in Aktien und Bankguthaben investiert. Es bestand daher kein Zinsänderungsrisiko.

#### Marktpreisrisiko

Als Aktienfonds unterliegt der Fonds den Schwankungen des Aktienmarktes.

#### Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum ausschließlich in Euro denominateden Aktien investiert. Ein Währungsrisiko bestand somit nicht.

#### Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Der DAX<sup>®</sup>Source ETF investiert in die im DAX enthaltenen Aktientitel. Hier ist das Liquiditätsrisiko in der Regel nicht hoch. In Phasen ausgeprägter Marktverwerfungen könnte es dennoch zu einer eingeschränkten Handelsliquidität kommen.

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Tätigkeitsbericht

#### 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.

#### Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Kapitalmärkte in Deutschland bewegten sich in 2012 zwischen einer schwächer werdenden Konjunktur und einer hohen Liquidität. Das gesamtwirtschaftliche reale Wachstum, das sich im Vorjahr noch auf 3% belaufen hatte, schwächte sich auf unter 1% ab. Ins Gewicht fiel vor allem, dass die privaten Investitionen für Maschinen und Ausrüstungen zurückgingen. Der Export hielt sich dagegen trotz Eurokrise gut, weil die Unternehmen zunehmend auf Drittmärkte außerhalb des Euroraums ausweichen. Die Liquidität auf den Märkten war in 2012 so groß wie noch nie. Anfang des Jahres hatte die Europäische Zentralbank den Banken 1000 Mrd Euro im Rahmen eines dreijährigen Repo-Geschäfts zur Verfügung gestellt. In der zweiten Jahreshälfte schuf sie das OMT-Programm (Outright Monetary Transactions), mit dem Staatsanleihen von Schuldnerstaaten gekauft werden können, wenn diese sich bestimmten wirtschaftspolitischen Auflagen unterwerfen. Das Programm kam 2012 aber noch nicht zum Einsatz. Es war diese Liquidität, die die Märkte in 2012 trieb. Am Aktienmarkt stiegen die Kurse im Jahresverlauf um 28% (Stand Ende November 2012). Die Renditen 10jähriger Bundesanleihen verringerten sich von 1.9% auf 1,3% (Stand Ende November 2012).

#### Anlageergebnis

Die Performance des Dax<sup>®</sup> Source ETF war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01.12.2011 bis 30.11.2012 mit 20,33% positiv (nach BVI-Methode).

#### Fonds- und Marktausblick

Für 2013 erwarten wir, dass die Konstellation mit einer schwächeren Konjunktur und einer hohen Liquidität anhalten wird. Die Unternehmensgewinne werden nicht mehr so stark steigen wie im Vorjahr. Die Geldpolitik wird nochmals expansiv sein. Die Europäische Zentralbank wird die Zinsen vermutlich noch einmal von 0,75% auf 0,50% senken. Zusätzlich zu den bestehenden Fazilitäten wird sie den Banken ausreichend Liquidität zur Verfügung stellen, damit es bei den Unternehmen keine Kreditknappheit gibt und die Banken gleichzeitig genug Geld haben, um auch an den Finanzmärkten zu investieren. Bei der Eurokrise kann es noch negative Überraschungen in einzelnen Ländern geben. Insgesamt ist aber davon auszugehen, dass die Anpassungsmaßnahmen weiter gehen und die Voraussetzungen für neues Wachstum in den Schuldnerländern geschaffen werden. Global investierende Investoren werden sich in der Hoffnung auf einen turnaround verstärkt in Europa, vor allem in den südeuropäischen Märkten engagieren. Europa steht fundamental insbesondere im Hinblick auf Staatsverschuldung und Reformen am Arbeitsmarkt weltweit besser da als andere Länder. Der deutsche Aktienindex könnte unter diesen Umständen 2013 noch einmal steigen. Für die längerfristigen Zinsen besteht nur noch wenig Potenzial nach unten.

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.11.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	7.818.095,79	99,10
Sonstiges	70.929,93	0,90
<b>Summe</b>	<b>7.889.025,72</b>	<b>100,00</b>

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Automobile	1.095.347,44	13,88
Banken	452.211,98	5,73
Bau	71.327,00	0,90
Chemie	1.910.101,74	24,21
Finanzdienstleister	98.270,39	1,25
Gesundheit / Pharma	353.865,49	4,49
Industrie	1.031.544,64	13,08
Privater Konsum u. Haushalt	380.342,81	4,82
Reise u. Freizeit	71.060,44	0,90
Technologie	737.181,17	9,34
Telekommunikation	302.819,44	3,84
Versicherungen	801.999,60	10,17
Versorger	512.023,65	6,49
<b>Summe</b>	<b>7.818.095,79</b>	<b>99,10</b>

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	7.818.095,79	99,10
<b>Summe</b>	<b>7.818.095,79</b>	<b>99,10</b>

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.11.2012

Aktien nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	7.818.095,79	99,10
<b>Summe</b>	<b>7.818.095,79</b>	<b>99,10</b>

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2012	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.818.095,79</b>	<b>99,10</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.818.095,79</b>	<b>99,10</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>7.818.095,79</b>	<b>99,10</b>	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.543	2.955	17.452	EUR	67,620	171.957,66	2,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.508	6.964	38.256	EUR	99,950	550.524,60	6,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.178	13.793	77.434	EUR	68,900	770.164,20	9,76
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.064	12.071	69.370	EUR	69,550	699.951,20	8,87
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.909	4.640	26.914	EUR	68,190	266.554,71	3,38
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.198	1.411	8.327	EUR	60,300	72.239,40	0,92
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008032004		STK	53.180	71.396	330.633	EUR	1,381	73.441,58	0,93
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	966	1.375	409	EUR	85,100	82.206,60	1,04
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	12.001	14.022	75.071	EUR	37,980	455.797,98	5,78
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	11.160	13.197	76.232	EUR	33,940	378.770,40	4,80
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.269	11.277	9.008	EUR	43,310	98.270,39	1,25
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	5.569	6.533	38.265	EUR	12,760	71.060,44	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.955	12.707	70.238	EUR	15,960	174.841,80	2,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	35.752	47.641	252.323	EUR	8,470	302.819,44	3,84
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	23.194	30.860	162.879	EUR	13,850	321.236,90	4,07
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005785802		STK	2.525	2.936	17.389	EUR	52,800	133.320,00	1,69
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.573	2.050	9.926	EUR	88,880	139.808,24	1,77
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.707	1.979	11.707	EUR	41,785	71.327,00	0,90
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.119	2.481	14.564	EUR	64,250	136.145,75	1,73
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	13.138	15.984	91.088	EUR	5,896	77.461,65	0,98
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	2.097	2.502	14.452	EUR	34,740	72.849,78	0,92
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	1.012	1.440	428	EUR	66,930	67.733,16	0,86
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	2.252	2.295	13.963	EUR	132,950	299.403,40	3,80
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	785	924	5.399	EUR	102,850	80.737,25	1,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.916	2.524	13.573	EUR	131,250	251.475,00	3,19
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	5.950	14.958	42.437	EUR	32,065	190.786,75	2,42
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.988	12.681	74.945	EUR	60,040	659.719,52	8,36
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.886	15.092	61.291	EUR	79,300	783.959,80	9,94
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	4.672	5.818	32.438	EUR	15,570	72.743,04	0,92
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.747	2.077	12.033	EUR	166,450	290.788,15	3,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.818.095,79</b>	<b>99,10</b>	

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>71.980,25</b>	<b>0,91</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>71.980,25</b>	<b>0,91</b>
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	71.980,25	0,91
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-1.050,32</b>	<b>-0,01</b>
Verwaltungsvergütung							EUR	-1.050,32	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>7.889.025,72</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>72,58</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>76,93</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>108.697</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>99,10</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

**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	9,35 %
größter potentieller Risikobetrag	12,96 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	11,12 %

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

DAX <sup>®</sup> Performance Index	100,00 %
------------------------------------	----------

### **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 zehn Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte** 0,00

In dem Berichtszeitraum 01.12.2011 bis 30.11.2012 waren keine Derivate im Bestand des DAX<sup>®</sup> Source ETF enthalten. Daher weist das Sondervermögen einen durchschnittlichen Hebelwert von Null aus.



# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### 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).
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Börse AG z.Umt.einger.Namens-Aktien	DE000A1KRND6	STK	2.004	16.426
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	STK	855	5.915
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	1.966	12.529
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
RWE AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A1MBE51	STK	31.830	31.830

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2011 bis 30.11.2012

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland

EUR	243.227,56
EUR	32,94

#### Summe der Erträge

---

EUR	243.260,50
-----	------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten

EUR	-10.747,94
EUR	-227,43

#### Summe der Aufwendungen

---

EUR	-10.975,37
-----	------------

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

---

EUR	232.285,13
-----	------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	1.243.720,33
EUR	-412.560,19

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

---

EUR	831.160,14
-----	------------

#### V. Ergebnis des Geschäftsjahres

---

EUR	1.063.445,27
-----	--------------

---

---

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

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

0,15 %

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

0,00

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 01.12.2011 bis 30.11.2012

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	66.528.523,77	697
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2011 bis 30. November 2012 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen DAX<sup>®</sup> Source ETF 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. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011/2012</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 43.335.465,61</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -396.313,96
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -39.144.463,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 7.091.711,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -46.236.174,84</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 119.538,18
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 232.285,13
5. Realisierte Gewinne		EUR 1.243.720,33
6. Realisierte Verluste		EUR -412.560,19
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 2.911.353,74
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 7.889.025,72</b>

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

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

	insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.063.445,27	9,78
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR 1.063.445,27</b>	<b>9,78</b>
zur Verfügung gestellte Steuerliquidität	EUR 66.305,17	0,61
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR 997.140,10</b>	<b>9,17</b>

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.11.2010 *)	10.813.652,59 EUR	66,80 EUR
30.11.2011	43.335.465,61 EUR	60,32 EUR
30.11.2012	7.889.025,72 EUR	72,58 EUR

\*) Auflegedatum 10.02.2010

München, im Januar 2013

### BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (30.11.2012)

### 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 (30.11.2012)

### 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
Richard Wagner	Versicherungskammer Bayern, München
Dr. Markus Thamerus	Bayerische Landesbank, München

Stand: 30. November 2012



# Jahresbericht zum 30. November 2012

## DAX<sup>®</sup> Source ETF

ISIN: DE000A0X80V0

*An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München*

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens DAX<sup>®</sup> Source ETF für das Geschäftsjahr vom 01.12.2011 bis 30.11.2012 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 24. Januar 2013

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Kühn  
Wirtschaftsprüfer