

**BayernInvest Renten Europa-Fonds**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,5% p.a., derzeit 0,4% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens.

### Anlageziele und Anlagepolitik

Das Anlageziel des BayernInvest Renten Europa Fonds ist die Erwirtschaftung einer höheren Rendite als das Vergleichsvermögen IBOXX Euro Sovereign.

Der BayernInvest Renten Europa Fonds investiert überwiegend in europäische Staatsanleihen. Daneben kann der Fonds zu einem geringeren Anteil in covered bonds und Unternehmensanleihen investieren. Es werden überwiegend auf Euro lautende Anleihen erworben, der Fonds darf jedoch auch in Fremdwährungen investieren. Diese werden je nach Einschätzung währungsgesichert. Zinsänderungsrisiken werden aktiv durch den Einsatz von Zinsderivaten gesteuert. Die Selektion auf Länderebene erfolgt anhand eines Makro Top down Ansatzes kombiniert mit einer relative value Analyse, die Beimischungen im covered bond und Unternehmensanleihenbereich erfolgen anhand eines bottom up Ansatz kombiniert mit einer relative value Analyse.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### 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. 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 Renten Europa Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen in den jeweiligen Ländern Europas sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen, insbesondere im Bereich der covered bonds und Unternehmensanleihen (Spreadrisiken), ausgesetzt. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach Land und Höhe des dortigen Zinsniveaus und der jeweiligen Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Anleihen aus Ländern der europäischen Peripherie, die sich auch zu einem hohen Anteil in der Benchmark befinden, haben hervorgerufen durch die Euro Schuldenkrise, deutlich größere Schwankungen im Zins aufgewiesen als Anleihen aus den Ländern der Euro Kernstaaten.

#### Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund der Änderung von Marktpreisen. Der Fonds war im Berichtszeitraum in unterschiedlichen Anlagesegmenten (Staatsanleihen, covered bonds Unternehmensanleihen, Derivate, Barvermögen) investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren ausgesetzt.

#### Währungsrisiko

Der Fonds war im Berichtszeitraum nahezu ausschließlich in Euro denominierten Renten investiert. Lediglich eine Position in Staatsanleihen lautend auf polnische Zloty (PLN) in Höhe von 2,5% des Fondsvolumens beinhaltete ein geringfügiges Währungsrisiko.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Liquiditätsrisiko

Mit Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, benötigte Zahlungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Kosten beschaffen zu können. Im Renten Europa Fonds wird ausschließlich in Anleihen mit hohem Emissionsvolumen und einem funktionierendem Sekundärmarkt investiert. Hier ist das Liquiditätsrisiko in der Regel nicht hoch.

### 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 Entwicklung der Märkte im Berichtszeitraum war hauptsächlich beeinflusst durch die europäische Staats-Schuldenkrise sowie die Maßnahmen der internationalen Notenbanken zur Bereitstellung der nötigen Liquidität. Im Berichtszeitraum sank die Rendite dt. zehnjähriger Staatsanleihen von 1,81% auf 1,45%. Anleihen aus den europäischen Ländern der Peripherie verzeichneten starke Kursausschläge. In der Spitze wiesen 10 jährige spanische und italienische Staatsanleihe Renditen von über 7% auf, der niedrigste Stand innerhalb des Berichtszeitraums lag bei 4,25% (Italien) und 4,6% (Spanien). Der Fonds blieb in den vergangenen 12 Monaten schwerpunktmäßig in Euro denominierten Staatsanleihen investiert, verlagerte aufgrund der erfolgreichen Politik der europäischen Notenbank und der Entschlossenheit der europäischen Politik die Schuldenkrise einzudämmen, seinen Schwerpunkt innerhalb der Euro Zone jedoch sukzessive weiter in Richtung der europäischen Peripherie. Der Anteil spanischer Staatsanleihen erhöhte sich auf 20,9%, portugiesischer auf 3,5% während italienische Staatsanleihen wegen der politischen Unsicherheiten auf 16% reduziert wurden. Die Beimischung von Unternehmensanleihen wurde aufgrund stetiger Spreadeinengung von 25% auf knapp 20% verringert. Der Anteil von covered bonds blieb mit knapp 10% unverändert. Hier wurden jedoch verstärkt irische und spanische Emittenten bevorzugt, die verstärkt nach den erfolgreichen Rettungsmaßnahmen an den Kapitalmarkt zurückkehrten.

## Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf € 815.020,19 . Der Betrag setzt sich zusammen aus realisierten Gewinnen aus Renten in Höhe von € 1.599.779,36 sowie aus realisierten Verlusten aus Renten in Höhe von € -784.759,19. Während außerordentliche Devisengewinne von € 4.997,99 erzielt wurden, wiesen die Absicherungen der Zinsänderungsrisiken durch Derivate einen Verlust von € 460.382,76 aus, der sich aus außerordentlichen Gewinnen von € 256.043,55 und außerordentlichen Verlusten von € 716.426,31 zusammensetzt.

Die Performance des BayernInvest Renten Europa Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01.03.2012 bis 28.02.2013 mit 11,87% positiv (nach BVI-Methode) und lag 5,67% über dem Vergleichsindex IBOXX Euro Sovereign, der eine Performance von 6,2% erreichte.

## Fonds- und Marktausblick

Auch im kommenden Berichtszeitraum bleibt die Schuldenkrise in Europa ein wichtiger Treiber für die Kapitalmärkte. Zwar gehen wir von einer weiteren Beruhigung der Staatsschuldenkrise aus, jedoch kann es zwischenzeitlich immer wieder zu einer negativen Nachrichtenlage, v.a. im Hinblick auf die wirtschaftliche Entwicklung der südeuropäischen Länder, kommen. Ebenfalls im Blickpunkt der Märkte wird die Entwicklung bei den Staatsschulden in den USA bleiben. Eine Änderung der expansiven Geldpolitik der Notenbanken könnte die Märkte ebenfalls negativ beeinflussen, jedoch gehen wir lediglich von einer leichten Erholung der Konjunktur in den USA und Europa aus, so dass die Notenbanken in 2013 noch nicht in die Lage kommen dürften, einen Ausstieg aus ihrer Geldpolitik anzukündigen.

Der BayernInvest Renten EuropaFonds wird weiterhin die Schwerpunkte in der europäischen Peripherie setzen, da wir von einem insgesamt engeren Spreadniveau bei europäischen Staatsanleihen ausgehen.

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 28.02.2013

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	20.362.530,41	95,86
Derivate	-104.000,00	-0,49
Sonstiges	983.417,34	4,63
<b>Summe</b>	<b>21.241.947,75</b>	<b>100,00</b>

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	3.936.988,75	18,53
öffentliche Anleihen	14.073.320,81	66,25
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	1.942.912,17	9,15
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	409.308,68	1,93
<b>Summe</b>	<b>20.362.530,41</b>	<b>95,86</b>

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	19.838.778,57	93,39
PLN	523.751,84	2,47
<b>Summe</b>	<b>20.362.530,41</b>	<b>95,86</b>

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 28.02.2013

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.740.448,59	17,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.214.855,91	15,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.985.065,67	37,59
>= 10 Jahre	5.422.160,24	25,53
<b>Summe</b>	<b>20.362.530,41</b>	<b>95,86</b>

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.362.530,41</b>	<b>95,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.620.791,08</b>	<b>68,83</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.620.791,08</b>	<b>68,83</b>
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0859920406		EUR	150	150	%	100,718	151.077,06	0,71
7,7500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 12(22/42)	XS0863907522		EUR	100	100	%	102,050	102.050,00	0,48
4,8750 % Banque PSA Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0798333802		EUR	175	275	100 %	102,755	179.820,38	0,85
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(18) Ser. 69	BE0000329384		EUR	500	500	%	100,508	502.540,00	2,37
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23)	BE0000328378		EUR	500	500	%	98,985	494.925,00	2,33
6,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2012(18)	PTBSSGOE0009		EUR	200	1.000	800 %	105,312	210.624,00	0,99
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **)	DE0001030526		EUR	500		%	117,250	637.464,80	3,00
7,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.11(17/72)	XS0674277933		EUR	220	220	310 %	111,245	244.738,27	1,15
7,1250 % Erste Group Bank AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0840062979		EUR	300	300	%	113,276	339.828,15	1,60
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150		EUR	300		%	137,316	411.948,09	1,94
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2006(38)	FR0010371401		EUR	400		%	114,821	459.283,20	2,16
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938		EUR	100		%	118,032	118.032,06	0,56
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651		EUR	300		%	106,107	318.320,82	1,50
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26)	FR0010916924		EUR	150		%	109,588	164.382,18	0,77
5,0000 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2012(23/43)	XS0856556807		EUR	100	100	%	105,471	105.471,48	0,50
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0842828120		EUR	200	200	%	100,675	201.349,00	0,95
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511		EUR	350		%	100,635	352.220,82	1,66
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19)	IT0003493258		EUR	300		%	101,553	304.659,72	1,43
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157		EUR	300		%	96,249	288.746,22	1,36
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(15)	IT0003844534		EUR	200		%	102,519	205.037,18	0,97
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)	IT0004286966		EUR	500	500	%	95,397	476.986,90	2,25
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	IT0004356843		EUR	600		%	99,836	599.017,56	2,82
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19)	IT0004489610		EUR	650		300 %	101,297	658.428,88	3,10
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21) **)	IT0004604671		EUR	500	500	%	92,078	495.075,78	2,33
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115		EUR	200		200 %	117,698	235.396,58	1,11
1,9500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(19)	AT0000A0VRF9		EUR	300	300	%	105,088	315.262,50	1,48
3,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0794399674		EUR	250	250	%	106,367	265.916,68	1,25
1,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0874841066		EUR	500	500	%	99,325	496.625,00	2,34
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	500		%	84,703	423.515,00	1,99
4,2000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(16)	PTOTE6OE0006		EUR	300	300	%	99,042	297.126,00	1,40
4,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0852474336		EUR	250	500	250 %	104,000	260.000,00	1,22
4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0759014375		EUR	400	400	%	101,694	406.777,16	1,91
4,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(14)	XS0821078861		EUR	200	400	200 %	102,776	205.552,34	0,97
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868		EUR	200		%	103,795	207.589,18	0,98
3,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(15)	ES00000122F2		EUR	200	200	%	100,502	201.004,34	0,95
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2010(16)	ES00000122X5		EUR	500	500	%	99,825	499.126,00	2,35

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	500	350	%	104,171	520.857,20	2,45
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6		EUR	550	300	%	99,409	546.751,65	2,57
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5		EUR	600	470	%	92,424	554.542,68	2,61
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR	200	400	200 %	119,150	238.300,00	1,12
4,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0831389985		EUR	100	100	%	101,946	101.945,84	0,48
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860		EUR	200	200	%	97,322	194.643,20	0,92
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0863482336		EUR	335	335	%	98,721	330.713,78	1,56
6,9500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0849517650		EUR	200	200	%	99,834	199.668,40	0,94
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Obl. 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	100	100	%	97,450	97.450,00	0,46

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

EUR 5.741.739,33 27,03

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.741.739,33 27,03

4,0000 % Allied Irish Banks PLC EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0496222877		EUR	400		%	102,327	409.308,68	1,93
4,2500 % Aquarius & Investment PLC EO-FLR Med.-T.Nts 13(23/43)	XS0897406814		EUR	120	120	%	99,571	119.485,20	0,56
4,2500 % AYT Cedula Ca.GI.-FTA- S.XXIV EO-Cédulas Hipotec. 2009(14)	ES0312298237		EUR	500	500	%	101,309	506.547,10	2,38
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2012(17)	ES0413211782		EUR	300	500	200 %	101,753	305.260,11	1,44
3,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(15)	ES0413860281		EUR	400		%	101,891	407.565,00	1,92
3,1250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0856562524		EUR	300	300	%	102,114	306.341,28	1,44
4,1250 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(17)	ES0413679178		EUR	400	400	%	104,300	417.198,68	1,96
3,2500 % Caixabank S.A. EO-Bonos 2013(16)	ES0340609140		EUR	300	300	%	99,865	299.594,49	1,41
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44		EUR	100		%	107,720	107.719,68	0,51
5,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2012(17)	IE00B8DLLB38		EUR	300	300	%	110,986	332.956,50	1,57
5,1250 % Mapfre S.A. EO-Bonos 2012(15)	ES0324244005		EUR	200	200	%	103,950	207.900,00	0,98
3,3000 % Spanien EO-Bonos 2009(14)	ES00000121P3		EUR	400	400	%	101,270	405.079,80	1,91
3,7500 % Spanien EO-Bonos 2012(15)	ES00000123P9		EUR	400	400	%	101,675	406.698,00	1,91
5,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123U9		EUR	700	700	%	101,009	707.061,25	3,33
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	350	200	%	79,792	279.271,72	1,31
5,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2010(16) Ser.0416	PL0000106340		PLN	2.090	2.090	%	104,387	523.751,84	2,47

### Summe Wertpapiervermögen \*\*\*)

EUR 20.362.530,41 95,86

### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

EUR -104.000,00 -0,49

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -104.000,00 -0,49

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-104.000,00</b>	<b>-0,49</b>
FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BOBL 07.03.13		Frankfurt/Zürich - Eurex		-5.000.000			EUR 127,540	-31.500,00	-0,15
FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 07.03.13		Frankfurt/Zürich - Eurex		-6.000.000			EUR 145,090	-72.500,00	-0,34
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>652.191,69</b>	<b>3,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>652.191,69</b>	<b>3,07</b>
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	647.798,85			% 100,000	647.798,85	3,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	1.577,02			% 100,000	1.821,04	0,01
			PLN	10.712,85			% 100,000	2.571,80	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>346.262,39</b>	<b>1,63</b>
Zinsansprüche			EUR	346.262,39				346.262,39	1,63
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.036,74</b>	<b>-0,07</b>
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.275,78				-7.275,78	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.125,04				-7.125,04	-0,03
Depotbankvergütung			EUR	-635,92				-635,92	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.241.947,75</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>11.563,39</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>11.910,29</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.837</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>95,86</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,49</b>

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

\*\*) Inflationsanleihe

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

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

**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	1,33 %
größter potentieller Risikobetrag	2,78 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,01 %

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

iBoxx EUR Sovereigns	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 10 Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte</b>	0,02
--	------

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- 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).
- Devisenkassakurse werden borsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen und dienen zur Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die entsprechende Berichtswährung.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.02.2013	
Britische Pfund	(GBP)	0,8660000	= 1 EUR (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,1655000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0802995166	EUR	225	225	
2,6250 % Akzo Nobel Sweden Finance AB EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0809847667	EUR	100	100	
3,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	DE000A1G0RU9	EUR		200	
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3	EUR	400	400	
3,8750 % Alstom S.A. EO-Med.-T.Nts 2012(16)	FR0011193531	EUR		100	
2,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0789283792	EUR	150	150	
2,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	250	250	
10,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 2012(22/42)	XS0802638642	EUR	200	200	
2,8750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011394907	EUR	100	100	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2007(17) Ser. 49	BE0000309188	EUR		400	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(14) Ser. 54	BE0000314238	EUR		100	
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(20) Ser. 58	BE0000318270	EUR		100	
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65	BE0000325341	EUR		250	
2,6250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2012(2022)	XS0811690550	EUR	100	100	
3,2500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0834385923	EUR	200	200	
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2	EUR	100	100	
2,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0819738492	EUR	250	250	
3,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2012(23)	FR0011332196	EUR	100	100	
4,5000 % Bouygues S.A. EO-Obl. 2012(22)	FR0011193515	EUR		100	
2,7500 % BRE Finance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0841882128	EUR	500	500	
4,2500 % Bulgarien EO-Bonds 2012(17)	XS0802005289	EUR	222	222	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085	EUR		200	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	DE0001135275	EUR		200	
3,9000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(23)	FR0011133008	EUR		300	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	FR0011213453	EUR	300	300	
2,8750 % Carrefour Banque EO-Bonds 2012(15)	XS0833631343	EUR	100	100	
5,2500 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0694766279	EUR		250	
4,1250 % Ceske Drahy AS EO-Bonds 2012(19)	XS0807706006	EUR	165	165	
4,1250 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0826634874	EUR	300	300	
2,2500 % Coventry Building Society EO-Medium-Term Nts 2012(17)	XS0860567477	EUR	100	100	
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0746002392	EUR		200	
3,1250 % Delhaize Group S.A. EO-Bonds 2012(20)	BE0002189554	EUR	100	100	
2,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35194 v. 12(15)	DE000A1PG3A3	EUR	400	400	
2,7500 % Eandis CVBA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	BE0002420926	EUR	100	100	

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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
5,7500 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0831842645	EUR	140	140	
5,7500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0695401801	EUR		200	
3,6250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0842659343	EUR	150	150	
4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0842659426	EUR	200	200	
4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0827692269	EUR	100	100	
3,2500 % Everything Everywhere Fin. PLC EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0811603090	EUR	150	150	
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2004(15)	FR0010163543	EUR		200	
2,6250 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0862010625	EUR	100	100	
2,8750 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0777017376	EUR	100	100	
4,1250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0843300947	EUR	100	100	
5,0000 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0741942576	EUR		100	
4,7500 % Gecina S.A. EO-Medium Term-Notes 2012(19)	FR0011233337	EUR	300	300	
2,7500 % Hammerson PLC EO-Bonds 2012(12/19)	XS0834382151	EUR	165	165	
2,3750 % Hella KGaA Hueck & Co. Anleihe v.2013(2020)	XS0875513268	EUR	100	100	
5,7500 % HIT Finance B.V. EO-Notes 2011(18)	XS0602534637	EUR	200	200	
5,7500 % HIT Finance B.V. EO-Notes 2012(18) Tr.2	XS0769016865	EUR	200	200	
4,7500 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0693855750	EUR	200	200	
4,7500 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Med.-T. Nts 2012(16)Tr.2	XS0736495796	EUR		200	
4,5000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0748187902	EUR		200	
4,0000 % Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2012(13)	XS0742590739	EUR		100	
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.12(22)	IT0004872328	EUR	100	100	
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0802960533	EUR	600	600	
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0750763806	EUR		200	
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(13)	IT0003357982	EUR		600	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(13)	IT0003472336	EUR		500	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657	EUR		70	
3,6250 % KBC Ifima N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(14)	XS0754262755	EUR	150	150	
3,0000 % KBC Ifima N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(16)	XS0820869948	EUR	250	250	
3,2500 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(21)	XS0811124790	EUR	100	100	
3,6250 % Luxottica Group S.p.A. EO-Notes 2012(19)	XS0758640279	EUR	100	100	
3,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0832446230	EUR	225	225	
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	EUR	300	300	
6,6250 % Münchener Rückvers.-Ges. AG LS-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278288	GBP	500	500	
3,1250 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0690482426	EUR		200	
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242	EUR		100	
4,6250 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2012(17/22)	XS0743689993	EUR		200	
3,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0834371469	EUR	500	500	
3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(15) 144A	AT0000386198	EUR		50	
3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A	AT0000A001X2	EUR		400	

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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
4,0000 % Permanent TSB PLC EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0493444060	EUR		500	
2,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0787510618	EUR	100	100	
2,6250 % Pohjola Pankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0758309396	EUR	250	250	
5,7500 % Pohjola Pankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0750702507	EUR		200	
3,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0498285351	EUR		500	
3,3750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0841073793	EUR	300	300	
5,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2010(20) Ser.1020	PL0000106126	PLN	2.000	2.000	
5,8750 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0843939918	EUR	375	375	
3,1250 % PPR S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	FR0011236983	EUR	50	50	
4,0000 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2011(13)	XS0708763452	EUR		200	
2,1250 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2012(14)	XS0856173546	EUR	250	250	
4,2500 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0775870982	EUR	300	300	
3,8750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(22)	XS0876289652	EUR	200	200	
4,7500 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0591586788	EUR	100	100	
3,3750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2012(19)	XS0832466931	EUR	100	100	
4,3750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2012(18)	XS0831370613	EUR	100	100	
2,8750 % Rio Tinto Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0863127279	EUR	100	100	
4,0000 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Bonds 2012(24)	FR0011185636	EUR		500	
2,1250 % SAP AG Med. Term Nts. v.2012(2019)	DE000A1R0U23	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Slowakei EO-Anl. 2012(24)	SK4120008871	EUR	360	360	
5,0000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0806449814	EUR	250	250	
5,0000 % Spanien EO-Obl. 2002(12)	ES0000012791	EUR		490	
2,1250 % SpareBank 1 SMN ASA EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0893363258	EUR	300	300	
4,1250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0732522965	EUR		200	
3,3750 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0740788699	EUR		200	
6,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0794393396	EUR	100	100	
4,9670 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0696856847	EUR		200	
4,7100 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0842214818	EUR	100	100	
3,6250 % TeliaSonera AB EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0746010908	EUR		150	
4,1250 % Terna S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0747771128	EUR		150	
2,8750 % Terna S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0843310748	EUR	100	100	
3,8750 % Tschechien EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0750894577	EUR		350	
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(17)	XS0754588787	EUR	200	200	
3,7500 % Unione di Banche Italiane ScpA EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0850025627	EUR	300	300	

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

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,3750 % Achmea Hypotheekbank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(16)	XS0852479996	EUR	100	100	
4,5000 % Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0744125302	EUR		100	
4,3750 % Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0828749761	EUR	100	100	
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2010(13)	ES0413211386	EUR		400	
3,2500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2012(15)	ES0413900285	EUR		200	
3,6250 % Bord Gáis Éireann EO-Med.-Term Notes 2012(17)	XS0858803066	EUR	100	100	
5,0000 % CRH Finance B.V. EO-Medium-Term-Notes 2012(19)	XS0736488585	EUR		100	
7,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.11(17/72)	XS0758304165	EUR	220	220	
4,3750 % ESB Finance Ltd. EO-MTN 2012(19) Series 3	XS0856023493	EUR	100	100	
3,5000 % Lottomatica Group S.p.A. EO-Notes 2012(13/20)	XS0860855930	EUR	100	100	
2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0753479525	EUR		100	
4,7500 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2012(18) Tr.2	XS0834434994	EUR	100	100	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2006(17)	ES00000120J8	EUR		200	
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0	EUR	450	450	
2,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0881544281	EUR	300	300	

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

### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

58.548,93

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2012 bis 28.02.2013

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	40.139,45
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	791.794,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	338,85
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.712,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>830.560,30</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-49.433,27
2. Depotbankvergütung	EUR	-7.201,61
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.856,95
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.938,08
davon Berichts- und Reportingkosten EUR 3.586,93		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-68.429,91</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 762.130,39**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.599.779,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-784.759,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>815.020,20</b>

#### V. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.577.150,59**

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

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

0,34 %

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

5.309,00

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 01.03.2012 bis 28.02.2013

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	201.301.310,63	297
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	142.428.788,74	51
Relativ in %	70,75%	17,17%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2012 bis 28. Februar 2013 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft BayernInvest KAG für das Sondervermögen BayernInvest Renten Europa-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 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2012/2013</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 18.630.619,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -789.023,27
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.186.994,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.354.558,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -167.563,80</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -45.379,80
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 762.130,39
5. Realisierte Gewinne		EUR 1.599.779,36
6. Realisierte Verluste		EUR -784.759,16
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 681.585,76
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 21.241.947,75</b>

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr *)	EUR	1.153.852,20	628,12
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.577.150,59	858,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

### II. Zur Ausschüttung verfügbar

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.968.872,40	-1.071,79

### III. Gesamtausschüttung

Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	762.130,39	414,88
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

\*) Anpassung infolge Mittelzu-/abfluss (Ertragsausgleich)

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
28.02.2010	19.741.293,37 EUR	10.787,59 EUR
28.02.2011	17.820.449,69 EUR	10.312,76 EUR
29.02.2012	18.630.619,90 EUR	10.794,10 EUR
28.02.2013	21.241.947,75 EUR	11.563,39 EUR

München, im Mai 2013

**BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Reinhard Moll, Sprecher  
Dr. Oliver Schlick

# Jahresbericht zum 28. Februar 2013

## BayernInvest Renten Europa-Fonds

ISIN: DE000A0ETKT9

### Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

*An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München*

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Renten Europa-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013 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. Mai 2013

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina  
Wirtschaftsprüfer