

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2012 bis 30. Juni 2013

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so 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. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Währungsrisiko

Der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände des Sondervermögens unterliegt Kursschwankungen. Sofern Vermögensgegenstände eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Liquiditätsrisiko

Für das Sondervermögen dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Im Speziellen kann es in diesen Märkten auch zu länger andauernden Einschränkungen bei der Handelbarkeit kommen. Die Bewertung und der Verkauf einzelner Anlagen können sich daher schwierig und zeitaufwendig gestalten. Gegebenenfalls sind Verkäufe nur unter Inkaufnahme von deutlichen Kursverlusten möglich. In diesem Zusammenhang wird auf die in den Vertragsbedingungen vorgesehene Möglichkeit zur zeitweisen Aussetzung der Berechnung des Anteilswerts und der Anteilrücknahme verwiesen.

Aktienrisiko

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere. Die vorgenannten Aktienrisiken können sich auch mittelbar durch den Einsatz von Derivaten auswirken.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Für Rechnung des Sondervermögens dürfen sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten getätigt werden. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Im Rahmen der Anlagestrategie werden systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Das Sondervermögen erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Der Beginn der Berichtsperiode für den BI Alpha Select Plus war geprägt von der eindringlichen Rede von EZB Präsident Draghi, der auf einer Konferenz am 26.07.2012 in London sagte, dass die EZB alles tun würde um eine weitere Verschärfung der Finanzkrise der Euroländer zu verhindern. Bis zu dem Zeitpunkt waren die Zinsen der Europeripherie bspw. von Spanien auf 7% angestiegen. Ähnlich entwickelten sich die Zinsen für Staatsanleihen in Italien, dort steigen die Zinsen auf über 6,5%. Dies implizierte, dass die Zinslast der betroffenen Staaten untragbar werden würde und hier in letzter Konsequenz ein Schuldenschnitt stehen würde. Mit den drastischen Aussagen der EZB und den anschließenden Käufen von Staatsanleihen der betroffenen Länder gelang es der EZB in der Folge die Kapitalmärkte zu beruhigen. Im Verlauf des 2. Halbjahres 2012 beruhigte sich die Finanzmärkte, dass die Zinsen in Italien wieder signifikant unter 4,5% vielen und die Zinsen für Spanien unter 5%. Im Gegenzug dazu startet die deutsche Bundesanleihe in den Berichtszeitraum mit einer Rendite von 1,58%. Im Verlauf des zweiten Halbjahres 2012 schwankte die Rendite der deutschen Benchmarkanleihe zwischen 1,2% und 1,7%.

Diese Maßnahmen sorgten dafür, dass die nach wie vor strukturellen Probleme der Eurozone in den Hintergrund rückten. Ebenso verdrängte dies die bis dahin intensiv geführte Diskussion um die Konjunktorentwicklung in der Eurozone. Während in Core Europa sich die Konjunktur weiter stabil bis leicht besser entwickelte, musste die Peripherie weiterhin mit sinkender Wirtschaftsleistung kämpfen, zum Teil auch mit drastisch angestiegenen Arbeitslosenzahlen insbesondere unter den jungen Arbeitnehmern agieren, sowie zusätzlich mit hohen Haushaltsdefiziten.

Im selben Zeitraum haben sich die einzelnen Aktienmärkte sehr positiv entwickelt. So konnte der deutsche Aktien Index DAX alleine im 2. Halbjahr 2012 knapp 29% gewinnen. Der spanische Aktienindex konnte 27,3% gewinnen, exakt so viel wie der italienische Aktienindex. Im Gegenzug dazu hat das Risikomaß des DJ Eurostoxx Index der V2X Index 29,5% verloren, als Indiz für eine Beruhigung der Märkte. Dadurch, dass die EZB die kurzfristigen Zinsen am kurzen Ende auf niedrigem Niveau hielt, war der Spielraum für massive Zinssteigerungen begrenzt. Selbst die Verunsicherung über das „Fiscal Cliff“ in den USA zum Jahreswechsel bei der eine konjunkturdämpfende Haushaltskürzung drohte, sorgte nur kurz für Unruhe bei den Investoren. Die Zinsen stiegen kurzfristig von 1,30% im Dezember auf 1,70% im Januar an. Die Konjunkturstimuli der führenden Notenbanken und deren Aufkaufprogramme sorgten aber im Nachklang wieder für eine verstärkte Suche nach Anlagemöglichkeiten, so dass sich die Bund-Rendite wieder bis auf 1,20% reduzierte. Die Peripherieanleihen aus Spanien und Italien, in die der Renten Plus Fonds seit November 2012 stark investiert ist, konnten von dem gestiegenen Anlagedruck profitieren. Der Renditeunterschied zwischen der zehnjährigen spanischen Benchmarkanleihe und dem deutschen Pendant ist seit November 2012 von 460 bps. auf ca. 300 bps. gesunken. Derzeit befinden sich die Renditen weltweit wieder in einem Aufwärtstrend mit einem relativ hohen Zinsniveau verglichen mit der einjährigen Historie. Den Grund für die Bewegung lieferte die amerikanische Zentralbank FED mit ihrer Aussage, die laufenden Kaufprogramme von Staatsanleihen auf Sicht zu reduzieren. Die Reduzierung ist allerdings gekoppelt an das konjunkturelle Umfeld gemessen an bestimmten Kennziffern wie der US-Arbeitslosigkeit. Nichtsdestotrotz wurde mit den Worten von Zentralbankpräsident Ben Bernanke eine mögliche Zinswende eingeleitet, wobei wir aktuell davon ausgehen, dass der Renditeanstieg maßvoll und auch nicht ohne zwischenzeitliche Korrekturen erfolgen wird.

Die zweite Hälfte der Berichtsperiode war geprägt durch ein Wiederaufleben der Krise, ausgelöst durch eine Untersuchung gegen den spanischen Ministerpräsidenten Rajoy. Er steht im Verdacht illegal Parteispenden angenommen zu haben. Die Aktienmärkte reagierten besonders sensibel auf diese Nachricht und notierten im Falle des DJ Eurostoxx50 im April 2013 bei 2540 Punkten und damit knapp 4,4% unter dem Jahresanfangsstand. Zusammen mit der nach wie vor schwachen Konjunktur in den Peripherieländern war das erste Quartal 2013 für Risikoassets wie Aktien sehr schwach. Zusammen mit den schwachen Konjunkturzahlen in den Exportländern war das Umfeld für insbesondere europäische Aktien sehr schwierig. Dies Bild änderte sich mit den Aussagen des japanischen Ministerpräsidenten Abe, der eine massive Geldmengenausweitung zur Stützung der japanischen Konjunktur in Aussicht stellt. Die Maßnahmen beinhalteten unter anderem den Ankauf von europäischen Staatsanleihen sowie der Kauf von Aktien durch die japanische Zentralbank. Dies ist im Ausmaß größer als das aktuelle Rückkaufprogramm der amerikanischen Zentralbank FED. Die Maßnahmen der japanischen Zentralbank führten unter anderem dazu, dass der japanische Yen gegenüber den meisten liquiden Währungen begann abzuwerten. Dies wurde im Fonds BI Alpha Select Plus dadurch umgesetzt, dass Währungsstrategien umgesetzt wurden, die von einer Schwäche des japanischen Yen profitieren. Die japanischen Anleihenkäufe beschränkten sich im Wesentlichen auf französische Staatsanleihen auf Grund des Ratings von Frankreich. Gleichzeitig aber verbesserten sich auch die Risikoaufschläge der Staatsanleihen Italiens und Spaniens. Dies wurde im Fonds durch den Kauf von Staatsanleihen aus der Peripherie umgesetzt.

Anlageergebnis

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus verzinslichen Wertpapieren. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 3.484.692,81 denen Verluste in Höhe von EUR 34.845,42 gegenüber standen. Bei der Anlage in Derivate wurde ein negatives Gesamtergebnis erzielt. Hier wurden Gewinne in Höhe von EUR 11.807.608,98 sowie Verluste in Höhe von EUR 12.096.271,68 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Aktien, Investmentanteilen und Devisenergebnis aus Bankguthaben.

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Plus- Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Juli 2012 bis 30. Juni 2013 mit 10,74% positiv (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

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

Durch dieses von Unsicherheit geprägte Umfeld sollten sich in dem Anlageuniversum des BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds eine Vielzahl von Chancen ermöglichen, da das angewendete Fondskonzept insbesondere für Phasen, in denen größere Schwankungsbreiten innerhalb der Assetklassen sowie zwischen den Assetklassen zu erwarten sind, ausgelegt ist. Besonders starke Schwankungen werden bei den Währungen aufgrund der Friktionen zwischen den Währungsblöcken US Dollar und Euro sowie japanischen Yen erwartet. Auf der Zinsseite wird auf Grund der Maßnahmen der EZB kein Wiederkehren der Finanzierungsprobleme der Peripherie erwartet. Dennoch ist mit erratischen Zinsschwankungen zu rechnen mit einer Tendenz zu höheren Staatsanleihezinsen. Anders ist das Bild auf der Aktienseite. Hier wird ein Umfeld erwartet mit steigenden Volatilitäten, aufgrund der Unterschiedlichkeit der wirtschaftlichen Erholung der Regionen in Europa. Erwartet wird eine Umkehrung der Entwicklung der letzten Jahre, die Peripherie wird sich tendenziell besser entwickeln als core Staaten. Strategisch ist eine situative Erhöhung der Aktienquote geplant. Auf der Währungsseite wird insbesondere der japanische Yen im Fokus des Investmentfokus stehen, da die dortige Zentralbank mit aggressiven Maßnahmen die komparative Attraktivität Japans steigern wird.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	104.701.565,07	100,10
Derivate	-521.651,26	-0,50
Sonstiges	414.619,96	0,40
Summe	104.594.533,77	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	43.252.895,18	41,35
öffentliche Anleihen	37.389.166,50	35,75
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	24.059.503,39	23,00
Summe	104.701.565,07	100,10

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	103.358.571,68	98,82
USD	1.342.993,39	1,28
Summe	104.701.565,07	100,10

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	40.221.425,00	38,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.535.922,98	13,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.985.871,20	23,89
>= 10 Jahre	24.958.345,89	23,86
Summe	104.701.565,07	100,10

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	104.701.565,07	100,10	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	81.985.055,07	78,38	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	81.985.055,07	78,38	
5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41)	DE000A1GNAH1		EUR	4.000	4.000		%	111,021	4.440.836,00	4,25
0,6070 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	8.000	3.000	2.500	%	97,605	7.808.400,00	7,47
1,0070 % Deutsche Postbank AG FLR-Lower Tier 2 v.05(10/15)	DE0001397081		EUR	5.000			%	97,754	4.887.700,00	4,67
4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0842659426		EUR	5.000	5.000		%	102,850	5.142.509,00	4,92
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37) 1)	IT0003934657		EUR	15.000	15.000		%	88,905	13.335.721,50	12,75
5,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H069 v.01(15)	XS0137919535		EUR	2.500	2.500		%	109,801	2.745.025,00	2,62
5,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS S.333 v.02(15)	XS0147457260		EUR	9.000	7.000		%	109,691	9.872.190,00	9,44
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	17.000	33.000	16.000	%	107,145	18.214.650,00	17,41
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5		EUR	6.000	6.000		%	97,313	5.838.795,00	5,58
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860		EUR	1.700	1.700		%	95,807	1.628.712,20	1,56
4,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0585904443		EUR	5.000	2.500		%	106,691	5.334.573,50	5,10
4,7970 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0746276335		EUR	1.300			%	107,150	1.392.949,48	1,33
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0		USD	2.000			%	87,308	1.342.993,39	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	22.716.510,00	21,72	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	22.716.510,00	21,72	
0,1800 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0255652074		EUR	23.500	23.500		%	96,666	22.716.510,00	21,72
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	104.701.565,07	100,10	

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-521.651,26	-0,50	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-78.964,20	-0,08	
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-532.650,00	-0,51	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-532.650,00	-0,51	
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.09.13 105,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -950			EUR	2,630	-249.850,00	-0,24
PUT Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. 20.09.13 8,50		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -6.500			EUR	0,210	-136.500,00	-0,13
PUT SAP AG Inhaber-Aktien o.N. 20.09.13 52,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -1.900			EUR	0,770	-146.300,00	-0,14
Wertpapier-Terminkontrakte							EUR	453.685,80	0,43	
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							EUR	453.685,80	0,43	
FUTURE France Télécom Actions Port. EO 4 20.09.13		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 3.400			EUR	7,396	-21.556,00	-0,02
FUTURE Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06 20.09.13		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 13.100			EUR	2,958	475.241,80	0,45
Devisen-Derivate							EUR	-183.489,51	-0,18	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-83.372,18	-0,08	
Offene Positionen										
USD/EUR 1,9 Mio.		OTC						-83.372,18	-0,08	
Optionsrechte							EUR	-100.117,33	-0,10	
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-100.117,33	-0,10	
PUT CAD / JPY 12.09.13 90,50		OTC	STK	-10.000.000		10.000.000	CAD	0,014	-100.117,33	-0,10
Swaps							EUR	-259.197,55	-0,25	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsswaps							EUR	-259.197,55	-0,25	
Payer Zinsswap 24.04.12/04.04.22		OTC	EUR	8.000.000			EUR	0,000	-259.197,55	-0,25

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.200.951,04	12,62	
Bankguthaben							EUR	10.143.586,93	9,70	
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	8.031.854,68			%	100,000	8.031.854,68	7,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	19.820,80			%	100,000	23.184,93	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	48.497,04			%	100,000	34.606,14	0,03
			CAD	227.040,70			%	100,000	166.488,74	0,16
			CHF	147.859,64			%	100,000	119.889,43	0,11
			JPY	187.951.917,00			%	100,000	1.467.342,63	1,40
			NOK	194.195,09			%	100,000	24.615,62	0,02
			NZD	75.569,69			%	100,000	45.368,13	0,04
			USD	117.325,66			%	100,000	90.236,63	0,09
Guthaben bei UniCredit Banca S.p.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	140.000,00			%	100,000	140.000,00	0,13
Tagesgelder							EUR	3.057.364,11	2,92	
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Tagesgelder			EUR	164,45			%	100,000	164,45	0,00
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG Tagesgelder			EUR	4.807,81			%	100,000	4.807,81	0,00
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgelder			EUR	3.052.391,85			%	100,000	3.052.391,85	2,92
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.528.377,81	1,46	
Zinsansprüche			EUR	1.528.377,81					1.528.377,81	1,46
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-10.000,00	-0,01	
EUR - Kredite			EUR	-10.000,00			%	100,000	-10.000,00	-0,01

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:							EUR	-14.100.541,31	-13,48
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnlage B.T.P. 05-37 08.07.13/03.03.14			EUR	-7.615.999,71		EUR	100,000	-7.615.999,71	-7,28
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnlage B.T.P. 05-37 07.01.13/08.07.13			EUR	-7.688.408,72		EUR	100,000	-7.688.408,72	-7,35
Haircut Repo RepoAnlage B.T.P. 05-37 07.01.13/08.07.13			EUR	366.107,15		EUR	100,000	366.107,15	0,35
Haircut Repo RepoAnlage B.T.P. 05-37 08.07.13/03.03.14			EUR	837.759,97		EUR	100,000	837.759,97	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-204.167,58	-0,20
Depotbankvergütung			EUR	-10.239,52				-10.239,52	-0,01
Depotgebühren			EUR	-535,50				-535,50	-0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.318,01				-11.318,01	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-103.255,74				-103.255,74	-0,10
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-78.818,81				-78.818,81	-0,08
Fondsvermögen							EUR	104.594.533,77	100,00 *)
Anteilwert							EUR	130,21	
Ausgabepreis							EUR	143,23	
Anteile im Umlauf							STK	803.260	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,50

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

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

Fußnoten:

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--------------------	--	------	--------------------	------------------------------

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	0,85 %
größter potentieller Risikobetrag	3,82 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,38 %

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

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

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte	0,24
--	------

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

ISIN	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Pensionsgeschäfte Forderungen/Verbindlichkeiten in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag in Pension gegeben:						
IT0003934657	Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	EUR	-17.000,00	-15.113.817,70	0,00	
Gesamtbetrag der in Pension gegebenen Wertpapiere:			EUR	-15.113.817,70	0,00	-15.113.817,70

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden 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.
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 börsentäglich 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 27.06.2013	
Australische Dollar	(AUD)	1,4014000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,3637000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2333000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8549000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	128,0900000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,8891000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,6657000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3002000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	340.000	340.000	
--------------------------------	--------------	-----	---------	---------	--

Verzinsliche Wertpapiere

5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3	EUR	2.000	2.000	
0,4060 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2016)A.366	DE000A1MATC7	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0478931354	EUR	2.500	2.500	
0,3230 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 83 v.04(15)	XS0198182767	EUR		4.000	
0,3280 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Tr.26 v.03(15)	XS0174559665	EUR		2.500	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482	EUR		2.000	
1,6263 % Deutsche Pfandbriefbank AG EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0210595285	EUR	7.500	7.500	
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07	EUR		1.500	
2,0000 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1616 v.2010(2014)	DE000DXA1M88	EUR		750	
2,7500 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1630 v.2011(2014)	DE000DXA1NP5	EUR		6.000	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EU000A1G4DN5	EUR	8.000	8.000	
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(28)	EU000A1G6TV9	EUR	10.000	10.000	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(38)	EU000A1G30R0	EUR		8.000	
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595	EUR		4.000	
4,1250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0843300947	EUR	900	900	
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0428037583	EUR		1.000	

Andere Wertpapiere

2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8	EUR		5.000	
--	--------------	-----	--	-------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13)	DE0003078887	EUR	7.000	7.000	
0,5390 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0	EUR		27.000	
0,2920 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0223751990	EUR	4.500	4.500	

Investmentanteile

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Gruppeneigene Investmentanteile

BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT		80.000	
--	--------------	-----	--	--------	--

KAG-eigene Geldmarktfonds

BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0	ANT	2.300	2.300	
--	--------------	-----	-------	-------	--

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

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NOKIA CORP. EO-,06, ORANGE INH. EO 4)

EUR

13.780,66

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

19.903,39

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/NZD

EUR/USD

EUR

20.000

EUR

20.000

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/JPY

EUR/JPY

EUR

11.716

EUR

Optionsrechte

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): NOKIA CORP. EO-,06)

EUR

255,91

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): E.ON SE NA, LUFTHANSA AG VNA O.N., ORANGE INH. EO 4, RWE AG ST O.N., SIEMENS AG NA)

EUR

398,75

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach NOK)

EUR

73,30

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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

	VVG der Zielfonds in % p.a.	VVG gesamt in % p.a.
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
KAG-eigene Investmentanteile		
DE000A0YF207 BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	1,00	2,20
KAG-eigene Geldmarktfonds		
DE000A1JSTJ0 BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	0,10	1,30
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 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2012 bis 30.06.2013

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	579.164,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	EUR	2.058.841,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	40.978,96
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	183,91
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	-27.996,55
6. Erträge aus Wertpapierleihe u. Pensionsgeschäften	EUR	172.905,95
7. Sonstige Erträge	EUR	6.725,53
davon Erträge aus Fokus-Bank-Rückerstattung EUR 6.115,01		

Summe der Erträge

EUR 2.830.803,74

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.201.126,10
2. Depotbankvergütung	EUR	-121.361,98
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.351,34
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-34.584,40
davon Depotgebühren EUR 11.806,63		
davon Berichts- und Reportingkosten EUR 3.596,03		
davon Zinsaufwände Pensionsgeschäfte EUR 18.449,46		

Summe der Aufwendungen

EUR -1.369.423,82

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.461.379,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	15.408.894,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.207.653,39

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 3.201.240,89

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.662.620,81

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

1,35 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Transaktionskosten

EUR

68.905,07

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 01.07.2012 bis 30.06.2013

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	409.188.436,67	94
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	173.550.884,28	30
Relativ in %	42,41%	31,91%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2012 bis 30. Juni 2013 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2012/2013</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 93.420.082,79
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -309.312,09
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.544.414,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 4.991.625,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -3.447.210,60</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -57.804,99
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 1.461.379,92
5. Realisierte Gewinne		EUR 15.408.894,28
6. Realisierte Verluste		EUR -12.207.653,39
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 5.334.532,85
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 104.594.533,77

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

	insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 4.662.620,81	5,80
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
Für Wiederanlage verfügbar	EUR 4.662.620,81	5,80
zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 449.825,60	0,56
Wiederanlage	EUR 4.212.795,21	5,24

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2010	96.951.707,17 EUR	112,29 EUR
30.06.2011	102.047.073,36 EUR	118,19 EUR
30.06.2012	93.420.082,79 EUR	117,97 EUR
30.06.2013	104.594.533,77 EUR	130,21 EUR

München, im September 2013

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Guy Schmit

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2012 bis 30. Juni 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 26. September 2013

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer