

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

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik

„Anlageziel des BayernInvest Renten Plus-Fonds ist es, bei einem defensiv ausgerichteten Basisportfolio Zusatzerträge durch den Einsatz von Derivaten zu generieren. Durch die Anlage in festverzinslichen Wertpapieren werden dabei Verlustrisiken begrenzt. Hierzu sollen nach Maßgabe der Anlagerichtlinien Engagements überwiegend an den europäischen Derivatmärkten im Zusammenspiel mit einer EURO-Rentenstrategie getätigt werden. Der Einsatz von Derivaten ist auf die Erwirtschaftung von Renditen mittels Futures, Devisentermingeschäften und Optionen ausgerichtet.

Das Sondervermögen muss mindestens zu 51 % in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Ausstellern mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum investiert sein. Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden, die eine Laufzeit von höchstens zwölf Monaten haben. Die Gesellschaft darf bis zu 10 % des Wertes des Sondervermögens in Anteilen an anderen Sondervermögen investieren, sofern diese nach ihren Vertragsbedingungen überwiegend in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente investieren.

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen Derivategeschäfte zur Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d. h. auch zu spekulativen Zwecken, tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens zumindest zeitweise erhöhen.

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

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

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.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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.

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 Dachfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche, oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie ggf. erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

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 (Glatstellung) 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 Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Erholung von Aktien- sowie Aktienindizes haben sich seit Sommer 2012 fortgesetzt. Das Stimmungsbild hat sich auch durch das Versprechen der EZB, nötige Maßnahmen zur Stabilisierung der Märkte einzuleiten, wesentlich verbessert. Volatilitätsindices dagegen sind im Gegensatz zu den Aktienmärkten gefallen, gemessen am VDAX bis zum Berichtszeitraumbende unter 20 Prozentpunkte.

Aufgrund der temporären Niedrigstände im Fünfjahresfenster bei den Volumen an den Aktien- und Derivatemärkten war das Portfolio in der zweiten Jahreshälfte 2012 überwiegend in Aktienindex-Derivaten long und short engagiert, um die unterschiedliche Entwicklung von impliziten Volatilitäten verschiedener Optionen aus zu nutzen. Im ersten Halbjahr 2013 sind darüber hinaus Aktienpositionen sowohl direkt als auch über Optionen aufgebaut worden, denen wiederum Aktienindex-Derivate zu Absicherungszwecken gegenüber stehen. Dabei ist insbesondere darauf geachtet worden, daß die Titelselektion Werte berücksichtigt, die durch eine geringe Schwankungsbreite gekennzeichnet sind. Diese defensiven und werthaltigen Titel haben sowohl einen mehrstufigen quantitativ als auch einen qualitativen Selektionsprozess durchlaufen. Soweit sich insgesamt das Marktumfeld weiterhin bessert, wird das Teilportfolio, das aus Aktien, Aktienderivaten und Aktienindex-Derivaten besteht, verstärkt.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Rendite der zehnjährigen deutschen Benchmarkanleihe bei 1,58% und hatte erst kurz zuvor im Juni historische Tiefststände bei 1,20% erreicht. Grund für das niedrige Zinsniveau war eine Eskalation der Schuldensituation in den Peripheriestaaten. Auch die Aktienmärkte standen zu diesem Zeitpunkt entsprechend unter Druck. Mit seiner Rede am 26.7.2012 stabilisierte dann allerdings EZB-Präsident Draghi die Märkte und beendete die Spekulationen über ein Ende der Währungsunion. Seitdem haussieren die Aktienmärkte, während die Rentenmärkte zwischen 1,20% und 1,70% gemessen an der deutschen Benchmarkanleihe volatil schwanken. 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 von 460 Bp. auf ca. 300 Bp. gesunken, wobei die beigemischte spanische Anleihe eine Performance von mehr als 10% erzielte. 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 FED mit ihrer Aussage, die erheblichen Aufkaufprogramme auf mittelfristige Sicht zu reduzieren. Die Reduzierung ist allerdings gekoppelt an das konjunkturelle Umfeld bzw. an die Entwicklung der US-Arbeitslosigkeit, so dass sich die FED alle Optionen zur Steuerung offen hält. Nichtsdestotrotz wurde mit den Worten von Bernanke eine mögliche Zinswende eingeleitet, wobei wir aktuell davon ausgehen, dass der Renditeanstieg maßvoll und auch nicht ohne zwischenzeitliche Korrekturen erfolgen wird.

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus verzinslichen Wertpapieren. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 21.812.771,47 denen Verluste in Höhe von EUR 275.663,76 gegenüber standen. Auch bei der Anlage in Derivate wurde ein positives Gesamtergebnis erzielt. Hier wurden Gewinne in Höhe von EUR 15.029.592,56 sowie Verluste in Höhe von EUR 13.794.668,47 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Aktien, Investmentanteilen und Devisenergebnis aus Bankguthaben.

Die Performance des BayernInvest Renten Plus- Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Juli 2012 bis 30. Juni 2013 mit 7,09% positiv (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Wie erhofft haben sich die Wirtschaftsfaktoren in den USA aufgehellt und es könnten sich positive Effekte auch für die Europäischen Staaten ergeben. Allerdings könnte aufgrund der verbesserten Konjunkturdaten in den USA die lockere Geldpolitik, im Gegensatz zur Eurozone, früher als erwartet zurück geführt werden. Nach Allzeithochs zahlreicher Aktienmärkte im Mai 2013 und des Niedrigzinsumfelds weltweit haben die Aktienmärkte im Juni aufgrund dieser Fakten überwiegen mit Kursrückgängen reagiert. Auch haben sich erneut die Spreads an Rentenmärkten ausgeweitet. Daher erwartet das Fondsmanagement höhere Schwankungen im laufenden Halbjahr, die für auch Volatilitätsstrategien Risiken bergen, aber auch Chancen bieten.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	42.806.290,00	10,78
Renten	318.417.556,80	80,20
Investmentanteile	10.016.660,00	2,52
Derivate	2.013.900,00	0,51
Sonstiges	23.757.550,97	5,99
Summe	397.011.957,77	100,00

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Chemie	4.649.400,00	1,17
Gesundheit / Pharma	16.548.560,00	4,17
Handel	5.919.440,00	1,49
Privater Konsum u. Haushalt	15.688.890,00	3,95
Summe	42.806.290,00	10,78

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	42.806.290,00	10,78
Summe	42.806.290,00	10,78

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Aktien nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	42.806.290,00	10,78
Summe	42.806.290,00	10,78

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	123.576.950,44	31,13
öffentliche Anleihen	117.383.311,25	29,57
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	72.021.147,61	18,14
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	5.436.147,50	1,37
Summe	318.417.556,80	80,20

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
CHF	8.930.938,13	2,25
EUR	309.486.618,67	77,95
Summe	318.417.556,80	80,20

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	4.056.240,00	1,02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	81.762.593,08	20,59
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	42.648.999,14	10,74
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	100.066.015,50	25,20
>= 10 Jahre	89.883.709,08	22,64
Summe	318.417.556,80	80,20

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Investmentanteile nach Fondskategorie (inkl. Geldmarktfonds)	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Deutscher offener Geldmarktfonds	10.016.660,00	2,52
Summe	10.016.660,00	2,52

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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	361.223.846,80	90,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	305.978.397,32	77,07
Aktien							EUR	42.806.290,00	10,78
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	113.000	113.000		EUR 67,130	7.585.690,00	1,91
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	83.000	83.000		EUR 93,970	7.799.510,00	1,96
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	112.000	112.000		EUR 72,350	8.103.200,00	2,04
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	164.000	164.000		EUR 28,350	4.649.400,00	1,17
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	73.000	73.000		EUR 119,850	8.749.050,00	2,20
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	244.000	244.000		EUR 24,260	5.919.440,00	1,49
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	263.172.107,32	66,29
3,2500 % DEPFA ACS BANK SF-Medium-Term Notes 2006(31)	CH0026116084		CHF	12.200			% 90,283	8.930.938,13	2,25
5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41)	DE000A1GNAH1		EUR	8.500	8.500		% 111,021	9.436.776,50	2,38
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3		EUR	2.000	2.000		% 109,143	2.182.851,20	0,55
0,7180 % Bremer LB Kreditanst.Oldenb. Nachr.FLR-MTN.S110 v00(30)1-6	XS0113243397		EUR	4.000			% 81,250	3.250.000,00	0,82
0,6070 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	23.000	16.000	7.000	% 97,605	22.449.150,00	5,65
0,2100 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0270067100		EUR	11.500	11.500		% 96,495	11.096.925,00	2,80
1,0070 % Deutsche Postbank AG FLR-Lower Tier 2 v.05(10/15)	DE0001397081		EUR	9.340	9.340		% 97,754	9.130.223,60	2,30
4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0842659426		EUR	7.000	7.000		% 102,850	7.199.512,60	1,81
6,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0599993622		EUR	5.000	5.000		% 108,723	5.436.147,50	1,37
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004848831		EUR	15.000	21.500	6.500	% 107,165	16.074.750,00	4,05
2,5500 % Italien, Republik EO-Inf.l.Idx Lkd B.T.P.2009(41) ***	IT0004545890		EUR	53.500	53.500		% 83,335	48.271.786,25	12,16
0,6080 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN S.14 v.01(2041)	XS0122594921		EUR	2.500			% 80,430	2.010.750,00	0,51
0,6680 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN S.181 00(30)	XS0110834552		EUR	1.150			% 88,188	1.014.162,00	0,26
0,7350 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN v.01(2031)	XS0131731175		EUR	900			% 82,190	739.710,00	0,19
6,2500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H058 v.01(31)	XS0130374183		EUR	8.000			% 134,917	10.793.360,00	2,72
5,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H069 v.01(15)	XS0137919535		EUR	13.500	13.500		% 109,801	14.823.135,00	3,73
0,6602 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Sub.FLR-MTN S.H055 01/41	XS0128218327		EUR	4.250			% 76,550	3.253.375,00	0,82
5,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS S.333 v.02(15)	XS0147457260		EUR	9.000	9.000		% 109,691	9.872.190,00	2,49
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	49.500	130.000	80.500	% 107,145	53.036.775,00	13,36
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860		EUR	8.300	8.300		% 95,807	7.951.947,80	2,00
4,7100 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0842214818		EUR	6.800	6.800		% 104,628	7.114.717,60	1,79
5,8110 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0828012863		EUR	8.200	8.200		% 111,011	9.102.924,14	2,29

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	18.139.884,48	4,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	18.139.884,48	4,57
4,6250 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0451805906		EUR	2.400	2.400	%	103,489	2.483.724,48	0,63
0,1800 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0255652074		EUR	12.000	8.000	%	96,666	11.599.920,00	2,92
4,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.Inh.-Schv.S.379 v.99(13)	ES0266411091		EUR	4.000		%	101,406	4.056.240,00	1,02
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	37.105.565,00	9,35
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	37.105.565,00	9,35
0,2000 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-Term Nts 2006(16)	XS0256389999		EUR	35.000	35.000	%	96,724	33.853.400,00	8,53
0,6430 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. FLR-IHS S.398 v.00(20)	DE0001065522		EUR	3.500		%	92,919	3.252.165,00	0,82
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	361.223.846,80	90,99
Derivate							EUR	2.013.900,00	0,51
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	2.013.900,00	0,51
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	2.013.900,00	0,51
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	2.013.900,00	0,51
CALL DAX Performance-Index 19.07.13 8'400,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -2.700		EUR	18,100	-244.350,00	-0,06
CALL DAX Performance-Index 19.07.13 8'700,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 2.700		EUR	2,500	33.750,00	0,01
PUT DAX Performance-Index 20.12.13 7'000,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 3.000		EUR	148,300	2.224.500,00	0,56

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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	33.806.322,62	8,52
Bankguthaben							EUR	21.578.565,64	5,44
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	21.487.485,11			% 100,000	21.487.485,11	5,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	8.353,02			% 100,000	9.770,76	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	28.666,22			% 100,000	20.455,42	0,01
			CAD	2.798,40			% 100,000	2.052,06	0,00
			CHF	7.797,64			% 100,000	6.322,58	0,00
			JPY	1.747.683,00			% 100,000	13.644,18	0,00
			NOK	61.792,59			% 100,000	7.832,65	0,00
			USD	40.309,95			% 100,000	31.002,88	0,01
Tagesgelder							EUR	2.211.096,98	0,56
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	17,78			% 100,000	17,78	0,00
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	19.044,23			% 100,000	19.044,23	0,00
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	2.192.034,97			% 100,000	2.192.034,97	0,55
Geldmarktfonds							EUR	10.016.660,00	2,52
KAG-eigene Geldmarktfonds							EUR	10.016.660,00	2,52
BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0		ANT	1.000	13.360	12.360	EUR 10.016,660	10.016.660,00	2,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.693.082,33	0,93
Zinsansprüche			EUR	3.687.822,33				3.687.822,33	0,93
Sonstige Forderungen			EUR	5.260,00				5.260,00	0,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.725.193,98	-0,94
Beratergebühren			EUR	-3.278.184,67				-3.278.184,67	-0,83
Depotbankvergütung			EUR	-39.095,50				-39.095,50	-0,01
Depotgebühren			EUR	-535,51				-535,51	-0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-13.138,05				-13.138,05	-0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-394.240,25				-394.240,25	-0,10
Fondsvermögen							EUR	397.011.957,77	100,00 *)
Anteilwert							EUR	126,54	
Ausgabepreis							EUR	139,19	
Anteile im Umlauf							STK	3.137.466	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									90,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,51

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

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

***) Inflationsanleihe

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,44 %
größter potentieller Risikobetrag	5,14 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,56 %

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

Absoluter VaR	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.

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte	0,06
--	------

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden 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 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)
US Dollar	(USD)	1,3002000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.450.000	1.450.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	30.000	30.000	
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	63.000	63.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3220 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30027 v.04(15)	DE000BLB0UY9	EUR	5.000	5.000	
0,4060 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2016)A.366	DE000A1MATC7	EUR	2.000	2.000	
0,2690 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.120 v.05(15)	XS0214560806	EUR		40.000	
0,3080 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Ser.97 v.04(15)	XS0204654411	EUR	8.000	8.000	
0,2890 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 100 v.04(15)	XS0205173445	EUR		9.000	
0,3230 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 83 v.04(15)	XS0198182767	EUR	7.700	27.700	
0,2990 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Tr.109 v.05(15)	XS0209710887	EUR		1.200	
4,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Inh.-Schv.S.19 v.2003(2013)	XS0173131698	EUR		6.000	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8	EUR		50.500	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482	EUR		17.500	
4,3750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788	EUR		5.000	
5,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	DE000A0TT2M2	EUR		6.500	
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07	EUR		3.000	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EU000A1G4DN5	EUR	4.000	4.000	
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(28)	EU000A1G6TV9	EUR		12.000	
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595	EUR		8.000	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657	EUR	20.000	20.000	
0,2690 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Inh.-Schv.R.69 v.05(15)	DE000A0EPN71	EUR		4.000	
0,2680 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 440 v.05(15)	XS0213210361	EUR	1.290	1.290	
0,3400 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN-IHS Zieh.216 v.04(15)	XS0191369650	EUR	5.000	5.000	
0,6450 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H057 v.01(41)	XS0128429619	EUR		1.800	
0,2820 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14)	DE000A0EPK41	EUR	10.500	10.500	
Andere Wertpapiere					
0,5440 % Commerzbank AG FLM-SPF A.556 v.11(13)Ser.23	DE000A0Z20Z2	EUR		20.000	
2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8	EUR	28.000	54.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5390 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0	EUR	5.000	54.000	
4,5400 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	XS0200438223	EUR		4.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1600 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2007(14)	XS0293347067	EUR	26.500	26.500	
0,1940 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-Term Nts 2007(12)	XS0305475435	EUR	2.000	2.000	
Andere Wertpapiere					
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A1TNRX5	STK	500.000	500.000	
Investmentanteile					
KAG-eigene Investmentanteile					
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT		300.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			20.180,78
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			24.113,96
Optionsrechte					

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

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

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DT.TELEKOM AG NA, SAP AG O.N.)	EUR	220,89
---	-----	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DT.TELEKOM AG NA)	EUR	225,93
--	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DT.TELEKOM AG NA, SAP AG O.N.)	EUR	712,83
--	-----	--------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	863,11
---	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	4.160,71
--	-----	----------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	6.899,93
--	-----	----------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	13.036,39
--	-----	-----------

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

in Pension gegebenen (Basiswert(e): Spanien EO-Bonos 2011(21))	EUR	78.877
---	-----	--------

Jahresbericht zum 30. Juni 2013
BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

	VVG der Zielfonds in % p.a.	VVG gesamt in % p.a.
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile		
KAG-eigene Geldmarktfonds		
DE000A1JSTJ0 BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	0,100	1,300
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	1,000	2,200
Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision (EUR)	0,00	
Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)	0,00	
Für Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.		

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	874.500,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.954.314,98
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren	EUR	6.772.122,73
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	79.168,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	36,84
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	-86.204,22
7. Erträge aus Wertpapierleihe u. Pensionsgeschäften	EUR	2.035.000,00

Summe der Erträge

EUR 11.628.938,63

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung davon Performanceabhängige Beratergebühren EUR 6.404.181,85	EUR	-11.080.012,20
2. Depotbankvergütung	EUR	-455.215,64
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.413,25
4. Sonstige Aufwendungen davon Depotgebühren EUR 27.665,40 davon Berichts- und Reportingkosten EUR 3.485,96 davon Zinsaufwände Pensionsgeschäfte EUR 67.364,27	EUR	-99.245,52

Summe der Aufwendungen

EUR -11.648.886,61

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -19.947,98

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	37.490.805,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.371.563,18

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 23.119.242,12

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 23.099.294,14

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

2,99 %

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

1,64 %

Transaktionskosten

EUR

172.492,50

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	1.487.570.786,25	210
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	610.980.451,47	54
Relativ in %	41,07%	25,71%

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 Renten 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 Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2012/2013</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 416.335.228,13
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.346.381,32
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -44.595.965,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -44.595.965,00</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -119.950,97
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -19.947,98
5. Realisierte Gewinne		EUR 37.490.805,30
6. Realisierte Verluste		EUR -14.371.563,18
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 3.639.732,79
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 397.011.957,77

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

	insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 23.099.294,14	7,36
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
Für Wiederanlage verfügbar	EUR 23.099.294,14	7,36
zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 345.121,26	0,11
Wiederanlage	EUR 22.754.172,88	7,25

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2010	411.804.903,62 EUR	120,67 EUR
30.06.2011	439.413.496,09 EUR	118,70 EUR
30.06.2012	416.335.228,13 EUR	118,55 EUR
30.06.2013	397.011.957,77 EUR	126,54 EUR

München, im September 2013

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Guy Schmit

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Renten Plus-Fonds

ISIN: DE000A0JK7N0

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 Renten 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 01. Oktober 2013

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer