

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2015 bis 30. Juni 2016

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens. Am 01. Juli 2015 wurden für den Alpha Select Plus-Fonds zwei Anteilklassen gebildet.

Anlagestrategie und Anlageziele

Anlageziel des BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds ist ein im Wesentlichen auf den Einsatz von Derivaten basierender Kapitalzuwachs bei Begrenzung der Verlustrisiken. Hierzu sollen, nach Maßgabe der Anlagerichtlinien, Engagements überwiegend an den europäischen Derivatmärkten im Zusammenspiel mit einer EURO Aktien- und Rentenstrategie getätigt werden.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Wertpapiere, insbesondere Aktien, Aktienzertifikate, Optionsscheine, Genussscheine, Indexzertifikate, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Schuldscheindarlehen und verzinsliche Wertpapiere sowie Investmentanteile, Derivate, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erwerben. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden. Das Marktrisikopotential darf bei maximal 200% liegen.

Der Fonds wird zu mindestens 51% des Wertes des Fonds in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Sinne der §§ 5 und 6 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ investiert. Um mögliche Rendite-Chancen zu nutzen, können sowohl Renten als auch Aktien, Standardwerte oder Mid- und Smallcaps aus allen Regionen erworben werden.

In bestimmten Marktphasen kann es zu einer zeitweiligen Schwerpunktbildung in geographischen Regionen, Branchen und Marktsegmenten kommen. Aus Gründen des aktiven und flexiblen Managementansatzes können die Umschichtungshäufigkeiten des Sondervermögens schwanken.

Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Fonds wird mit den Anteilklassen Ausschüttend und Thesaurierend angeboten.

Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) 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. Die Partei eines für Rechnung des Sondervermögens geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden als auch für alle Wertpapiere wie Aktien und verzinsliche Wertpapiere insbesondere auch für Unternehmensanleihen und Pfandbriefe.

Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeiten von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kurs-/Zinsänderungsrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

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 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Tätigkeitsbericht

Währungsrisiko

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds 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. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden.

Aktienrisiko

Soweit der Fonds Aktien erwirbt, können damit 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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, falls für das Sondervermögen erworben, 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 möglichen 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 innerhalb der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Ebenso besteht durch das Risiko, dass die Rücknahme von Anteilscheinen ausgesetzt wird, das Risiko einer unterdurchschnittlichen Fungibilität.

Länder- und Transferrisiko

Vom Länderrisiko spricht man, wenn ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit oder -bereitschaft seines Sitzlandes Leistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die das Sondervermögen Anspruch hat, ausbleiben, oder in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar ist.

Abwicklungsrisiko

Insbesondere bei der Investition in nicht notierte Wertpapiere besteht das Risiko, dass die Abwicklung durch ein Transfersystem aufgrund einer verzögerten oder nicht vereinbarungsgemäßen Zahlung oder Lieferung nicht erwartungsgemäß ausgeführt wird.

Verwahrnisiko

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann. Die Verwahrstelle haftet nicht unbegrenzt für den Verlust oder Untergang von Vermögensgegenständen, die im Ausland bei anderen Verwahrstellen gelagert werden.

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Tätigkeitsbericht

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf im Rahmen der Vertragsbedingungen für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die dazu dienen das Gesamtrisiko zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen geschmälert werden.

Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

Der Einsatz von Derivaten birgt diverse Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswertes, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 konnten die Rentenmärkte weiter deutlich zulegen, und dies trotz der schon gesunkenen Basisverzinsung. Die weiter freundliche Grundtendenz hatte ihren Ursprung in der weiterhin expansiven Geldpolitik der EZB. Zu Beginn des Betrachtungszeitraumes stand die Rendite der 10 jährigen deutschen Bundesanleihe bei 90 Basispunkten so war die Rendite zum Ende der Betrachtungsperiode auf Null, bzw. kurzfristig sogar unter Null also erstmalig in der Geschichte eine negativer Rendite, gefallen. Neben der expansiven Politik der EZB waren die Zweifel der Marktteilnehmer an den globalen Wachstumsaussichten Ursache für das Abschwächen der Rendite, denn Zeitgleich fielen bis zum Jahreswechsel die Inflationserwartungen in den USA wie auch in Europa gemessen an den 5y5y Inflationsswaps und verharrten bis zuletzt auf niedrigem Niveau. In Europa war dies ein Niveau bei 1,5% und in den USA bei 1,9%. Beide Levels liegen durchaus unter dem von den Zentralbanken anvisierten Niveau.

Als eine Erklärung für dieses niedrige Niveau wurden Zweifel an den Wachstumsdaten der chinesischen Regierung herangezogen. Diese hatte im August 2015 überraschend in mehreren Schritten den Renminbi abgewertet. Dies wiederum wurde als Zeichen eines sich schwächer als erwarteten Wachstums in China gewertet. Daraufhin verloren die globalen Aktienmärkte innerhalb weniger Handelstage in der Spitze 20%, gemessen am EuroStoxx50 Index.

Die Verwerfung an den internationalen Aktienmärkten spiegelt sich ebenfalls in der Wertentwicklung an den Rohstoffmärkten wieder. So sank die Notierung von WTI Rohöl von 60 USD in Juni 2015 das Fass auf 27 USD im Januar 2016. Die Notierung für Kupfer sank im selben Zeitraum von 260 USD auf 210 USD. Für Rohstoffe insgesamt bedeutet dies die schlechteste Performance innerhalb von 5 Jahren, seit der großen Depression in den 30er Jahren. Selbst Edelmetalle wie Gold und Silber als Krisenindikatoren konnten sich dem negativen Trend nur teilweise entziehen.

Im Dezember 2015 setzte die amerikanische Zentralbank den lange erwartenden ersten Zinserhöhungsschritt um. Dies sollte die Trendwende bei den US Zinsen einläuten. Dagegen blieben die japanische und europäische Zentralbank weiterhin expansiv. In Japan wurde die für Mitte 2016 angekündigte Mehrwertsteuererhöhung auf Ende 2017 verschoben, mit dem Hinweis auf das schwache Wachstum. In Europa hatte die EZB das bestehende Anleihenkaufprogramm aufgestockt und um europäische Unternehmensanleihen erweitert.

Insgesamt bleiben die Anleger über den Betrachtungszeitraum Risiko Avers positioniert. Zudem blieben die Zweifel an der Wirksamkeit der diversen Maßnahmen der Zentralbanken das Wachstum zu stimulieren. Auf Seiten der Zentralbank mehrten sich vorsichtige Stimmen, die die begrenzte Wirkung der eigenen Maßnahmen hervorhoben und seitens der Politik Strukturreformen anmahnten.

Neben diesen Unwägbarkeiten kam mit dem Referendum über einen sogenannten "Brexit" in England Ende Juni 2016, also dem Bürgerbegehren für einen Austritt Großbritanniens aus der Eurozone und der Wiederholung der Parlamentswahlen in Spanien, nur drei Tage später politische Unsicherheiten hinzu.

Zum Ende des Geschäftsjahres wurden die bestehenden Positionen zurückgefahren. Die Positionen für eine Aufwertung des USD gegenüber dem südafrikanischen Rand sowie dem kanadischen Dollar wie einer kurzfristigen Aufwertung des EUR gegenüber der norwegischen Krone bleiben vorerst im Bestand. Des Weiteren wurde durch den Einsatz von Derivaten die Duration des Rentenportfolios reduziert um die negativen Effekte von größeren Zinsbewegungen zu mildern.

Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 71,23 % in Anleihen und zu -1,76 % in Derivate investiert. Die Forderungen belaufen sich auf 2,35 % und das Bankguthaben auf 28,75 %. Diese Investitionen wurden unter anderem über die Aufnahme von Verbindlichkeiten in Höhe von 0,57 % des Fondsvolumens finanziert.

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Tätigkeitsbericht

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus verzinslichen Wertpapieren. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 5.078.238,81 denen Verluste in Höhe von EUR 1.062.155,38 gegenüber standen. Bei der Anlage in Derivate wurde ein negatives Gesamtergebnis erzielt. Hier wurden Gewinne in Höhe von EUR 16.467.822,03 sowie Verluste in Höhe von EUR 21.495.420,08 realisiert. Bei der Veräußerung von Aktien wurden Gewinne in Höhe von EUR 1.519.241,00 realisiert. Das verbleibende realisierte Ergebnis resultiert aus Devisengewinnen in Höhe von EUR 154.431,73, Devisenverlusten in Höhe von EUR 1.613.469,73 und realisierten Verlusten aus Investmentzertifikaten in Höhe von EUR 744,50. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 952.056,12.

Die Performance des BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 mit -2,21% negativ (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Für das kommende Geschäftsjahr werden die globalen Rentenmärkte vor der Bewährungsprobe stehen, in wie weit sie die Zinserhöhungen der FED auf der einen Seite und die Quantitative Easing Maßnahmen der EZB und der BOJ verarbeiten werden und wie weit diese Maßnahmen das globale Wachstum beeinflussen werden.

Die US-Konjunktur entwickelt sich nach Einschätzung der FED ausreichend stabil um das niedrige Zinsniveau nach oben anzupassen wobei hier zu sehen sein wird wie groß die Abstände zwischen den Zinsschritten sein werden. Bislang ist nicht abschätzbar welche Wachstumswirkung und damit inflationäre Wirkung das Kaufprogramm der EZB haben wird. Seit dem Start des Programms verfehlte es bislang seine inflationäre Wirkung und dies obgleich der Wechselkurs des EUR gegenüber dem USD deutlich seit Anfang 2014 ermäßigt hatte. Zuletzt hatte der EUR wieder eine leichte Aufwertung erfahren entgegen der allgemeinen Erwartung weiterhin gegenüber dem USD oder dem GBP abzuwerten. Einhergehend mit steigenden Rohstoffnotierungen stellt dies einen Gegenwind zu den Maßnahmen der EZB dar.

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	120.441.952,02	100,57
1. Anleihen	85.299.531,00	71,23
Corporates (inkl. Financials)	62.490.341,00	52,18
öffentliche Anleihen	16.815.190,00	14,04
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	5.994.000,00	5,01
2. Derivate	-2.112.358,06	-1,76
3. Forderungen	2.816.659,52	2,35
4. Bankguthaben	34.438.119,56	28,75
II. Verbindlichkeiten	-684.252,16	-0,57
III. Fondsvermögen	119.757.699,86	100,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	85.299.531,00	71,23
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	76.031.788,46	63,49
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	76.031.788,46	63,49
1,1250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(26/26)	XS1391625289		EUR	300	300	%	102,164	306.491,76	0,26
0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	BE6285452460		EUR	2.800	2.800	%	102,335	2.865.389,52	2,39
1,3730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1375956569		EUR	4.300	4.300	%	103,889	4.467.209,37	3,73
0,1510 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	9.000	1.000	%	99,824	8.984.160,00	7,50
1,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35251 v. 15(18)	DE000A13SWA4		EUR	3.000	3.000	%	101,644	3.049.326,30	2,55
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735		EUR	790	790	%	104,372	824.535,56	0,69
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197		EUR	4.000	4.000	%	101,917	4.076.694,80	3,40
1,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1412711217		EUR	2.100	2.100	%	103,292	2.169.131,37	1,81
1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1396767854		EUR	900	900	%	101,016	909.141,03	0,76
0,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1147600305		EUR	2.300		%	102,046	2.347.055,47	1,96
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1398476793		EUR	1.400	1.400	%	101,082	1.415.154,44	1,18
1,1500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/28)	XS1412266816		EUR	2.000	2.000	%	103,643	2.072.852,80	1,73
4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	XS0997941355		EUR	7.000		2.000 %	117,035	8.192.446,50	6,84
0,2370 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Med.Term IHS.Ser.180 00/30	XS0110606174		EUR	325	325	%	89,880	292.110,00	0,24
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374		EUR	2.000	2.000	%	101,689	2.033.787,40	1,70
1,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(20) R.1244	DE000NRW21X4		EUR	14.000		4.000 %	105,675	14.794.456,60	12,35
1,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013172939		EUR	1.500	1.500	%	103,884	1.558.260,75	1,30
1,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	FR0013152899		EUR	400	400	%	101,069	404.276,48	0,34
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	2.000	2.000	%	101,037	2.020.733,40	1,69
1,1250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	FR0013144003		EUR	900	900	%	103,247	929.219,58	0,78
1,6250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048521733		EUR	3.100		%	107,308	3.326.561,33	2,78
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394764689		EUR	3.000	3.000	%	100,512	3.015.354,00	2,52
0,3510 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1057486471		EUR	6.000		%	99,624	5.977.440,00	4,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.273.742,54	2,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.273.742,54	2,73
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034		EUR	1.400	1.400	%	102,475	1.434.650,28	1,19
2,3750 % Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USU07264AD38		USD	2.000		%	102,111	1.839.092,26	1,54

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5.994.000,00	5,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.994.000,00	5,01
0,0000 % DEPFA Pfandbrief Bnk Intl S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2006(16)	XS0275024403		EUR	6.000		%	99,900	5.994.000,00	5,01
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	85.299.531,00	71,23
Derivate							EUR	-2.112.358,06	-1,76
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-177.066,54	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-177.066,54	-0,15
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-177.066,54	-0,15
CALL ESTX 50 Index (Price) (EUR) 19.08.16 2'900,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -250		EUR	70,300	-175.750,00	-0,15
CALL Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 08.07.16 17'250,00		Osaka Exchange F.+O.	STK	Anzahl -75		JPY	2,000	-1.316,54	0,00
Zins-Derivate							EUR	-246.666,67	-0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-246.666,67	-0,21
CALL FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 22.07.16 164,50		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -125		EUR	2,590	-246.666,67	-0,21
Devisen-Derivate							EUR	-1.655.330,85	-1,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-1.655.330,85	-1,38
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-1.655.330,85	-1,38
CALL AUD/USD 14.12.16 0,755		OTC	AUD	-15.000		AUD	0,022	-224.763,88	-0,19
PUT CHF/ZAR 21.12.16 15,25		OTC	CHF	-10.000		CHF	0,039	-357.727,31	-0,30
PUT EUR/NZD 14.10.16 1,59		OTC	EUR	-10.000		EUR	0,030	-301.990,00	-0,25
PUT GBP/NOK 19.12.16 11,50		OTC	GBP	10.000		GBP	0,038	467.978,08	0,39

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT GBP/NOK 19.12.16 11,50		OTC	GBP	-10.000			0,038	-467.978,08	-0,39
PUT USD/ZAR 08.11.16 14,75		OTC	USD	-15.000			0,033	-449.371,88	-0,38
PUT USD/CAD 14.12.16 1,22		OTC	USD	-15.000			0,005	-71.876,27	-0,06
PUT USD/CAD 29.12.16 1,275		OTC	USD	-15.000			0,018	-249.601,51	-0,21
							EUR	-33.294,00	-0,03
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	-33.294,00	-0,03
Protection Seller							EUR	-33.294,00	-0,03
Protection Sell CDS 21.09.15/20.12.20		OTC	EUR	2.000				-17.678,00	-0,01
Protection Sell CDS 21.12.15/20.12.16		OTC	EUR	5.000				-7.808,00	-0,01
Protection Sell CDS 21.12.15/20.12.16		OTC	EUR	5.000				-7.808,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	34.438.119,56	28,75
Bankguthaben							EUR	15.446.057,99	12,89
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	1.535.560,99	1,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	832.362,18	0,85
							NOK	561.198,53	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							AUD	1.128.873,36	0,63
							CAD	490.567,71	0,28
							CHF	302.440,15	0,23
							JPY	731.776.446,00	5,36
							NZD	13.555,47	0,01
							TRY	115.790,07	0,03
							USD	5.492.518,10	4,13
							ZAR	797.200,54	0,04
Tagesgelder							EUR	18.992.061,57	15,86
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG									
Guthaben in Fondswährung							EUR	8.993.228,24	7,51
Guthaben bei HSH Nordbank AG									
Guthaben in Fondswährung							EUR	9.998.833,33	8,35

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.816.659,52	2,35
Zinsansprüche			EUR	353.331,67				353.331,67	0,30
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	1.356.666,67				1.356.666,67	1,13
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	1.106.661,18				1.106.661,18	0,92
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-684.252,16	-0,57
Verwaltungsvergütung			EUR	-118.270,39				-118.270,39	-0,10
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.331,40				-2.331,40	0,00
Depotgebühren			EUR	-535,50				-535,50	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.422,01				-11.422,01	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.692,86				-11.692,86	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	-540.000,00				-540.000,00	-0,45
Fondsvermögen							EUR	119.757.699,86	100,00 ¹⁾
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds AK A									
Anzahl Anteile							STK	2.505	
Ausgabepreis							EUR	107,56	
Rücknahmepreis							EUR	97,78	
Inventarwert							EUR	244.929,55	
Anteilwert							EUR	97,78	
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds AK T									
Anzahl Anteile							STK	871.330	
Ausgabepreis							EUR	150,88	
Rücknahmepreis							EUR	137,16	
Inventarwert							EUR	119.512.770,31	
Anteilwert							EUR	137,16	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2016	
Australische Dollar	(AUD)	1,4929000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4428500	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0877000	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8210000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	113,9350000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,3181000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,5597500	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,2085000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1104500	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,4462000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex
Osaka Exchange F.+O.

OTC - Over-the-Counter

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

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					
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK		799.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Amadeus Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2014(17)	XS1146627473	EUR		1.600	
2,7000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	BE6265142099	EUR		2.500	
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2020)A.434	DE000A11QEH5	EUR		12.000	
0,2000 % Bremer LB Kreditanst.Oldemb. Nachr.FLR-MTN.S110 v00(30)1-6	XS0113243397	EUR		4.000	
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0	USD		7.000	
4,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Medium-Term Nts 2004(19)	DE000A0BCLA9	EUR		16.150	
2,8750 % Eandis CVBA EO-Medium-Term Notes 2014(29)	BE0002470459	EUR		2.100	
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR		3.900	
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(21) Aus.580	DE000A1YC5L8	EUR		5.000	
0,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(19) R.1309	DE000NRW0FC1	EUR		10.000	
2,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1148073205	EUR		1.900	
0,6250 % Schlumberger Fin. France SAS EO-Notes 2016(16/19)	XS1363071009	EUR	550	550	
1,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1061410962	EUR		850	
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1199954691	EUR		1.000	
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR		1.550	
0,1580 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term Nts.v.14(16)	XS1055497769	EUR		3.700	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR		2.400	
0,0000 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0255652074	EUR		2.500	
1,0000 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1369254310	EUR	1.900	1.900	

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

**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
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0	ANT	1.000	1.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		15.885,00
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		111.987,61
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CAD/JPY			EUR		14.370
NZD/USD			EUR		9.760
USD/CAD			EUR		17.653
USD/JPY			EUR		20.091
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/JPY			EUR		18.679
NZD/USD			EUR		9.734
USD/CAD			EUR		18.417

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

**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
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)					3.156,45
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)					7.671,53
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 08.03.16, FUTURE EURO-BUND 08.06.16, FUTURE EURO-BUND 08.09.16, FUTURE EURO-BUND 08.12.15)					2.107,48
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs USD nach CAD)					604,30
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs AUD nach JPY, Wechselkurs CAD nach NOK, Wechselkurs EUR nach NOK, Wechselkurs NZD nach CHF)					189,28

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

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
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach NZD, Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs GBP nach AUD, Wechselkurs GBP nach NOK, Wechselkurs NZD nach USD, Wechselkurs USD nach CAD)		EUR			1.705,12
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): Wechselkurs AUD nach CAD, Wechselkurs AUD nach JPY, Wechselkurs AUD nach SEK, Wechselkurs AUD nach USD, Wechselkurs CAD nach NOK, Wechselkurs CAD nach SEK, Wechselkurs EUR nach JPY, Wechselkurs EUR nach NOK, Wechselkurs EUR nach NZD, Wechselkurs GBP nach AUD, Wechselkurs GBP nach NOK, Wechselkurs NZD nach CHF, Wechselkurs NZD nach JPY, Wechselkurs NZD nach NOK, Wechselkurs USD nach CAD, Wechselkurs USD nach CZK, Wechselkurs USD nach JPY)		EUR			3.624,61

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Equity Swaps

(Basiswert(e): Equity Swap long 03.02.16/17.06.16)	EUR				15.003
--	-----	--	--	--	--------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,06 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.494.267,65 EUR.

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK T
 DE000A0MMM26

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	580.741,30
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	775.718,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6.667,77
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	109,65
5. Sonstige Erträge	EUR	-0,48
Summe der Erträge	EUR	1.349.901,19

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-329,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.431.788,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-144.525,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.932,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.159,45
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.600.734,70

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-250.833,51
------------	--------------------

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK T
DE000A0MMM26

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	21.115.179,57
EUR	-21.757.182,33

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-642.002,76
-----	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	-892.836,27
-----	--------------------

EUR	-2.579.739,63
EUR	633.041,37

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.946.698,26
-----	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.839.534,53
-----	----------------------

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK T
 DE000A0MMM26

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2015/2016</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 148.488.190,24
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -337.993,28
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -25.495.331,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 795.411,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -26.290.742,99</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -302.560,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -2.839.534,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -2.579.739,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 633.041,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 119.512.770,31

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK T
 DE000A0MMM26

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-892.836,27	-1,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	892.836,27	1,02
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 0,00 0,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK T
DE000A0MMM26

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2013	104.594.533,77 EUR	130,21 EUR
30.06.2014	136.716.498,66 EUR	143,19 EUR
30.06.2015	148.488.190,24 EUR	140,58 EUR
30.06.2016 *)	119.512.770,31 EUR	137,16 EUR

*) Tranchierung zum 01.07.2015

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A
DE000A12BQJ5

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.185,56
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.581,30
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-15,60
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	0,22
Summe der Erträge	EUR	2.751,48

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.701,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-296,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24,43
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24,91
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.048,56

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -297,08

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A
DE000A12BQJ5

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR 43.231,73
EUR -44.543,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.311,79

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.608,87

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR 10.466,09
EUR -14.401,22

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.935,13

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.544,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A
 DE000A12BQJ5

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2015/2016</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 250.520,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 250.520,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -46,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -5.544,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 10.466,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -14.401,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 244.929,55

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A
 DE000A12BQJ5

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.608,87	-0,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	1.608,87	0,64
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2016
BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A
DE000A12BQJ5

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2016 *)	244.929,55	97,78 EUR

*) Tranchierung zum 01.07.2015

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	581.926,86
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	777.299,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6.683,37
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	109,87
5. Sonstige Erträge	EUR	-0,48

Summe der Erträge

EUR	1.352.652,67
-----	--------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-329,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.434.490,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-144.822,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.956,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.184,36

Summe der Aufwendungen

EUR	-1.603.783,26
-----	---------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-251.130,59
-----	-------------

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	21.158.411,30
EUR	-21.801.725,85

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-643.314,55
-----	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-894.445,14
-----	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	-2.569.273,54
EUR	618.640,15

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.950.633,39
-----	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.845.078,53
-----	----------------------

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse T	Anteilsklasse A
ISIN	DE000A0MMM26	DE000A12BQJ5
Auflegungsdatum	07.11.2007	01.07.2015
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	50.000,00 EUR	50.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	119.512.770,31	244.929,55
Umlaufende Anteile	871.330	2.505
Anteilwert	137,16	97,78
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,20%	1,20%

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 78.250.177,18

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC
 Barclays Capital Securities Ltd.
 Bayerische Landesbank
 Citigroup Global Markets Limited
 Credit Suisse International
 Credit Suisse Securities (Europe) Limited
 Deutsche Bank
 Goldman Sachs International Limited
 JP Morgan Securities plc
 Merrill Lynch International
 UBS Limited

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:

davon:

Bankguthaben

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
EUR	540,00	540.000,00
EUR	540,00	540.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

71,23

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,76

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,46 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,38 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,96 %

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 KVG 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 95% und zehn Tagen Haltedauer täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,83 %**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

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

Das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure **EUR 0,00**

Sonstige Angaben

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds AK A

Anzahl Anteile	STK	2.505
Ausgabepreis	EUR	107,56
Rücknahmepreis	EUR	97,78
Inventarwert	EUR	244.929,55
Anteilwert	EUR	97,78

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds AK T

Anzahl Anteile	STK	871.330
Ausgabepreis	EUR	150,88
Rücknahmepreis	EUR	137,16
Inventarwert	EUR	119.512.770,31
Anteilwert	EUR	137,16

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV 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).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK A

Gesamtkostenquote **1,25 %**
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 %**

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds Inhaber-Anteile AK T

Gesamtkostenquote **1,34 %**
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 %**

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile

BayernInvest Dynamic Light-Fds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0	0,10 %
--	--------------	--------

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 01. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwunderungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision	EUR	0,00
Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen	EUR	0,00

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Für Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds AK A

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	24,91
Depotgebühren	EUR	23,93
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	0,98

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds AK T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	-0,48
Restliche sonstige Erträge	EUR	-0,48

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	12.159,45
Depotgebühren	EUR	11.683,95
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	475,50

Transaktionskosten	EUR	44.901,51
---------------------------	------------	------------------

(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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	13.985.671,28
davon feste Vergütung	EUR	11.106.236,28
davon variable Vergütung	EUR	2.879.435,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00

Zahl der Mitarbeiter der KVG		181,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.319.680,72
davon Geschäftsleiter	EUR	1.341.666,68
davon andere Führungskräfte	EUR	1.978.014,04
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Erläuterungen zur Berechnung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen (wie z.B. Zulage zur betrieblichen Altersvorsorge). Die Höhe der fixen Vergütung der Beschäftigten richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten sowie der Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit der jeweiligen Führungskraft. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Höhe der freiwilligen variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, der Abteilungsleistung und dem individuellen Erfolgsbeitrag ab, welcher jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt wird. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung von quantitativen und qualitativen Zielvorgaben.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht und die Änderungen bzw. neuen Anforderungen durch das OGAW-V-Umsetzungsgesetz in die Vergütungspolitik integriert wurden. Die Vergütungsvorschriften und -verfahren sind darüber hinaus in der KVG implementiert. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Die Vergütungspolitik wurde im Hinblick auf die OGAW V Richtlinie angepasst, womit nunmehr ein weitgehender Gleichlauf mit der AIFM-Richtlinie erzielt wurde. Die BayernInvest wird künftig keinen Vergütungsausschuss mehr haben. Eine jährliche Prüfung des Vergütungssystems auf Wirksamkeit, Angemessenheit und Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben wird künftig zentral und unabhängig durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft nach separater Beauftragung durch den Aufsichtsratsvorsitzenden vorgenommen. Darüber hinaus wurde der Risk Taker-Prozess und -Definition einer Überprüfung unterzogen. Hiernach werden nunmehr die wesentlichen Entscheidungsträger und die Personen mit wesentlichen Kontrollfunktionen als Risk Taker definiert.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der (teilweisen) Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

München, im Oktober 2016

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Volker van Rùth, Sprecher

Katja Lammert

Jahresbericht zum 30. Juni 2016

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermerk des Abschlussprüfers

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Alpha Select Plus für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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 § 102 KAGB 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 10. Oktober 2016

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer