

BayernInvest Dynamic Light-Fonds
Jahresbericht
für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 07. November 2012 bis 30. Juni 2013

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen BayernInvest Dynamic Light-Fonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH. Die Gesellschaft erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von 0,1 % p.a., derzeit 0,1 % p.a. des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Sondervermögens.

Anlageziele und Anlagepolitik

Das Anlageziel des BayernInvest Dynamic Light-Fonds ist es den Wert des investierten Geldes zu erhalten und eine Wertsteigerung entsprechend dem Geldmarktzinssatz zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, hält der BayernInvest Dynamic Light-Fonds ausschließlich auf Euro lautende Bankguthaben mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten. Dabei wird der Fokus auf eine hohe Wertstabilität unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen des § 83 SGB IV und der Kapitalanlagevorschriften für Versicherungsunternehmen gemäß Anlageverordnung und dem Rundschreiben der BaFin 4/2011 (VA) gelegt.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Zinsänderungsrisiko

Die Wertzuwächse des Sondervermögens sind abhängig von der Entwicklung des Marktzinses. Zinsänderungen haben direkte Auswirkungen auf den Erfolg der Kapitalanlage und können gegebenenfalls dazu führen, dass keine Wertsteigerung erzielt werden kann.

Kontrahentenrisiko

Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz und somit einer Zahlungsunfähigkeit der Kontrahenten ausgesetzt. Bei einem Ausfall eines Kontrahenten kann es daher zu Verlusten bis hin zum Totalverlust kommen.

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Rechtliches und steuerliches Risiko

Die rechtliche und steuerliche Behandlung von Fonds kann sich in unabsehbarer und nicht beeinflussbarer Weise ändern. Eine Änderung fehlerhaft festgestellter Besteuerungsgrundlagen des Fonds für vorangegangene Geschäftsjahre kann für den Fall einer für den Anleger steuerlich grundsätzlich nachteiligen Korrektur zur Folge haben, dass der Anleger die Steuerlast aus der Korrektur für vorangegangene Geschäftsjahre zu tragen hat, obwohl er unter Umständen zu diesem Zeitpunkt nicht in dem Sondervermögen investiert war. Umgekehrt kann für den Anleger der Fall eintreten, dass ihm eine steuerlich grundsätzlich vorteilhafte Korrektur für das aktuelle und für vorangegangene Geschäftsjahre, in denen er an dem Sondervermögen beteiligt war, durch die Rückgabe oder Veräußerung der Anteile vor Umsetzung der entsprechenden Korrektur nicht mehr zugutekommt.

Zudem kann eine Korrektur von Steuerdaten dazu führen, dass steuerpflichtige Erträge bzw. steuerliche Vorteile in einem anderen als eigentlich zutreffenden Veranlagungszeitraum tatsächlich steuerlich veranlagt werden und sich dies beim einzelnen Anleger negativ auswirkt.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Operationelle Risiken

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Entwicklung der Märkte im Berichtszeitraum war weiterhin beeinflusst durch die europäische Schuldenkrise sowie die damit verbundene Niedrigzins-Politik der Zentralbanken.

Der Fonds investierte im Berichtszeitraum in Tages- und Termingelder bei Kontrahenten, die gemäß der gesetzlichen Bestimmungen des § 83 SGB IV der deutschen Einlagensicherung unterliegen. Im Rahmen dessen wurden Kontrahenten ausgewählt, die auch im Niedrigzins-Umfeld attraktive Zinssätze boten, so dass eine entsprechende Wertentwicklung gewährleistet werden konnte.

Anlageergebnis

Der BayernInvest Dynamic Light investiert zu 100% in Bankguthaben und hat daher kein Veräußerungsergebnis erzielt.

Die Performance des BayernInvest Dynamic Light- Fonds war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 7. November 2012 bis 30. Juni 2013 mit 0,17 positiv (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Im kommenden Berichtszeitraum dürfte die nach wie vor ungelöste Schuldenkrise in Europa die Nachrichtenlage dominieren. Somit sollte uns auch das Niedrigzins-Umfeld erhalten bleiben, zumal die EZB jüngst das explizite Versprechen abgab, die Zinsen auf absehbare Zeit niedrig zu halten bzw. sogar zu senken. Geldmarktterminalsätze dürften weiter fallen.

Auch in diesem Umfeld sehen wir weiterhin die Möglichkeit, im Rahmen des Fondskonzepts durch die Bündelung der liquiden Mittel Zugang zu attraktiven Anlagemöglichkeiten zu bekommen und somit einen angemessenen geldmarktnahen Ertrag zu erwirtschaften.

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Fondsvermögen	Kurswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
Anlagekonto	2.590.343,82	0,44
Tagesgelder	66.722.305,76	11,31
Festgelder	520.000.000,00	88,18
Zinsansprüche	860.681,69	0,15
Verbindlichkeiten	-463.179,59	-0,08
Summe	589.710.151,68	100,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

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	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	589.312.649,58	99,93	
Bankguthaben							EUR	2.590.343,82	0,44	
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung							%	100,000	2.590.343,82	0,44
Tagesgelder							EUR	66.722.305,76	11,31	
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Tagesgeld in Fondswährung							%	100,000	65.812,48	0,01
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG Tagesgeld in Fondswährung							%	100,000	160.295,79	0,03
Guthaben bei Deutsche Postbank AG Tagesgeld in Fondswährung							%	100,000	24.115,04	0,00
Guthaben bei Dexia Kommunalbank Deutschland AG Tagesgeld in Fondswährung							%	100,000	66.000.000,00	11,19
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgeld in Fondswährung							%	100,000	472.082,45	0,08
Festgelder							EUR	520.000.000,00	88,18	
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Festgeld in Fondswährung							%	100,000	25.000.000,00	4,24
Guthaben bei DekaBank Deutsche Girozentrale Festgeld in Fondswährung							%	100,000	200.000.000,00	33,91
Guthaben bei IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf Gegenpartei Festgeld in Fondswährung							%	100,000	80.000.000,00	13,57
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg Festgeld in Fondswährung							%	100,000	60.000.000,00	10,17
Guthaben bei Landesbank Berlin AG Festgeld in Fondswährung							%	100,000	50.000.000,00	8,48

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

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
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Festgeld in Fondswährung			EUR	50.000.000,00		%	100,000	50.000.000,00	8,48
Guthaben bei Norddeutsche Landesbank Girozentrale Festgeld in Fondswährung			EUR	55.000.000,00		%	100,000	55.000.000,00	9,33
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	860.681,69	0,15
Zinsansprüche			EUR	860.681,69				860.681,69	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-463.179,59	-0,08
Depotbankvergütung			EUR	-25.934,73				-25.934,73	-0,00
Depotgebühren			EUR	-535,50				-535,50	-0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-17.904,92				-17.904,92	-0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-108.969,40				-108.969,40	-0,02
Verbindlichkeiten Steuern			EUR	-309.835,04				-309.835,04	-0,05
Fondsvermögen							EUR	589.710.151,68	100,00 *)
Anteilwert							EUR	10.011,38	
Ausgabepreis							EUR	10.511,95	
Anteile im Umlauf							STK	58.904	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

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 eines Vergleichsvermögens erstellt.

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00 %
größter potentieller Risikobetrag	0,00 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,00 %

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

JPM Cash Euro 3M	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 0,00

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

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

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.11.2012 bis 30.06.2013

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland

EUR 1.553.830,59

Summe der Erträge

EUR 1.553.830,59

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung

EUR -383.510,43

2. Depotbankvergütung

EUR -93.870,56

3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten

EUR -17.938,40

4. Sonstige Aufwendungen

EUR -2.146,42

davon Depotgebühren EUR 559,10

davon Berichts- und Reportingkosten EUR 1.468,32

Summe der Aufwendungen

EUR -497.465,81

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.056.364,78

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne

EUR 0,00

2. Realisierte Verluste

EUR 0,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 0,00

V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.056.364,78

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

0,09 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Transaktionskosten

EUR

0,00

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen oder Personen sind.

Transaktionen im Zeitraum vom 07.11.2012 bis 30.06.2013

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

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

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 7. November 2012 bis 30. Juni 2013 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen BayernInvest Dynamic Light-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 Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr

2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich

4. Ordentlicher Nettoertrag

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

		<u>2012/2013</u>
EUR		0,00
EUR		-309.835,04
EUR		588.149.498,96
EUR	6.879.061.894,80	
EUR	<u>-6.290.912.395,84</u>	
EUR		814.122,98
EUR		1.056.364,78
EUR		<u>589.710.151,68</u>

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.056.364,78	17,93
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.056.364,78	17,93
Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	309.835,04	5,26
Wiederanlage	EUR	746.529,74	12,67

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert
30.06.2013 *)	589.710.151,68 EUR	10.011,38 EUR

*) Fondsneuaufgabe am 7. November 2012

München, im September 2013

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Guy Schmit

Jahresbericht zum 30. Juni 2013

BayernInvest Dynamic Light-Fonds

ISIN: DE000A1JSTJ0

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 Dynamic Light-Fonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 07. November 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 30. September 2013

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer