

BayernLB Hedge Fonds - Alpha 1

Stand: 31.03.2008

-kein Werbeprospekt-
Einsatz nur für individuelle Beratung



Bericht des Fondsmanagements

Der BayernLB Hedge Fonds - Alpha 1 (Klasse InstAL) hat den März 2008 mit einer Performance von -2,04 % beendet. Die Entwicklungen der einzelnen Segmente waren weiterhin durch die globale Finanzmarktkrise geprägt. Im Teilsegment „Relative Value“ litten Zinsstrategien vor allem unter den Verwerfungen der Zinsstrukturkurven und dem weit verbreiteten Trend zur Risikoreduktion. Ähnliches gilt auch für die Convertible-Arbitrage-Strategie. Im Zuge der eher rückläufigen Aktienmarktvolatilität haben sich Volatilitätsstrategien hingegen gut behaupten können. Das Teilsegment „Event Driven“ musste auch im März wieder Verluste hinnehmen, da die Arbitrage bei Unternehmensübernahmen aufgrund der schwieriger werdenden Kreditbedingungen zunehmend unkalkulierbarer wird. Auch im Bereich „Distressed Securities“ liefen Kursrückgänge auf, da dort wegen der angespannten Liquiditätssituation weitere Abschreibungen auf den Positionen getätigt werden mussten. Die Performance im Segment „Long/Short“ war im Monat März recht unterschiedlich. So litten Short-Positionen bei den Finanzwerten unter den wiederholten Interventionen der Fed und Long-Positionen in Energie- und Rohstoffwerten unter der erwarteten Konjunkturabschwächung, während mit Long-Positionen in Dienstleistungs- und Solarwerten Gewinne erzielt werden konnten. Trotz der wieder positiver gewordenen Nachrichtenlage am Monatsende bleibt der Fonds eher vorsichtig positioniert.

Preis- und Performance-Entwicklung

Wertentwicklung (Aktienklasse InstAL, indexierter Vergleich 30.06.05 = 100)



BayernLB Hedge Fonds - Alpha 1

Quelle: TF Datastream

Aktienklasse	-1 Monat	-12 Monate	-3 Jahre	-5 Jahre	seit Auflage	Datum
AL	-2,08%	-0,99%	–	–	8,04%	04/05
InstAL	-2,04%	-0,49%	–	–	10,84%	06/05

WKN	AOE AGM (AL) AOE AGN (InstAL)
ISIN	LU0218288230 (AL) LU0218288313 (InstAL)

Profil

Fondsart

Single-Hedge-Fonds, Teilfonds des BayernLB HEDGE FONDS SICAV

Fondsportrait

Investition und Streuung in konventionelle und alternative Anlageprodukte und Handelsstrategien, deren Wertentwicklung an die Performance von weltweit angebotenen und zugänglichen Hedge-Produkten gekoppelt ist. Fokus: verschiedene Hedge-Strategien mit hohem Ertragspotenzial

Anlageländer

Weltweit

Aktienklasse

AL: Ausschüttend mit AA* von max. 5% p.a. (ohne VP*)
InstAL: Ausschüttend mit AA* von max. 2% p.a. (ohne VP*)

Verwaltungsgebühr

aktuell
0,72% p.a. (AL)
0,36% p.a. (InstAL)

Performance Fee

aktuell
5% p.a. (AL, ab 5% p.a. Wertzuwachs)
0% p.a. (InstAL)

Risiko

■■■■ (erhöht)

Anlagehorizont

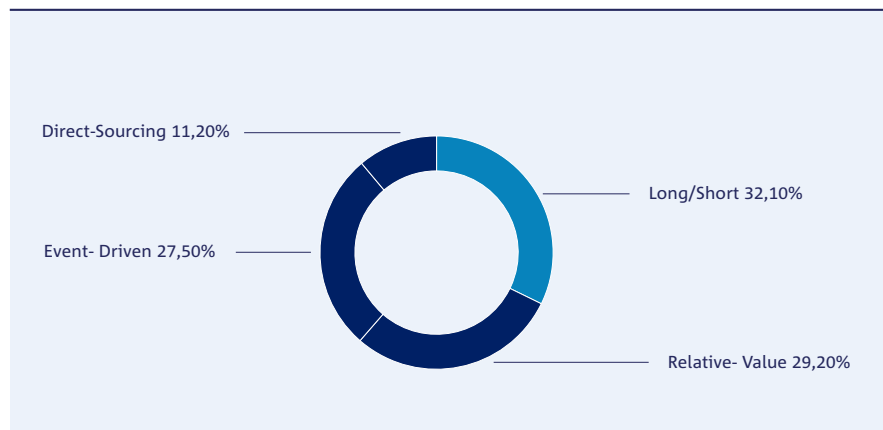
⊕⊕⊕⊕⊕ (langfristig)

*AA = Ausgabeaufschlag
VP = Vertriebsprovision

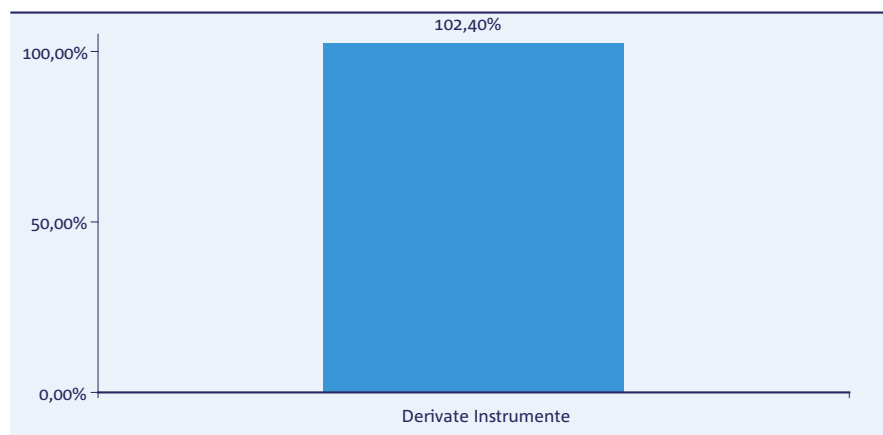
Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches zu Informationszwecken dient.

Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes/der Satzung erfolgen, welche bei der Gesellschaft, der Depotbank sowie bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

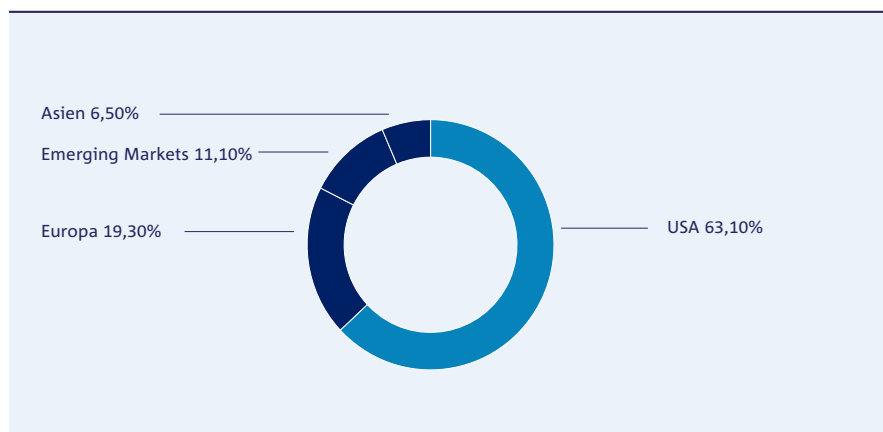
Strategieaufteilung



Portfoliostruktur



Regionenaufteilung



Währungsaufteilung des Anlagebestandes

EUR	100,00%
-----	---------

Fondskennziffern

Fondsvolumen	16,92 Mio. €
Investitionsgrad*	102,40%

* inkl. OTC

Preise

Aktienklasse AL	
Ausgabepreis	109,94 €
Nettoinventarwert	104,70 €
Ausschüttung (23.01.08)	2,2245 €
	€

Aktienklasse InstAL	
Ausgabepreis	108,59 €
Nettoinventarwert	106,46 €
Ausschüttung (23.01.08)	2,8354 €
	€

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches zu Informationszwecken dient.

Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes/der Satzung erfolgen, welche bei der Gesellschaft, der Depotbank sowie bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Administrative Stelle:

BayernInvest Luxembourg S.A.
3, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
www.bayerninvest.lu

Tel +352 42 43 45 46 4
Fax +352 42 43 45 19 6
info@bayerninvest.lu