

## Halbjahresbericht

zum 31.12.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2009

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>67.294.578,71</b>	<b>71,19</b>
Börsengehandelte Wertpapiere	67.294.578,71	71,19
Aktien	1.770.000,00	1,87

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Technologie</i>						<i>1.770.000,00</i>	<i>1,87</i>
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	STK	200.000,00	1.100.000,00	900.000,00	8,85 EUR	1.770.000,00	1,87
<b>Summe Aktien</b>						<b>1.770.000,00</b>	<b>1,87</b>

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>65.524.578,71</b>	<b>69,32</b>
---------------------------------	----------------------	--------------

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						<i>52.900.363,67</i>	<i>55,96</i>
4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	6.000.000,00	22.000.000,00	16.000.000,00	99,31 %	5.958.861,00	6,30
0.793% Landesbank Saar FLR-IHS.S.518 v.05(15)	EUR	9.000.000,00	15.000.000,00	6.000.000,00	98,64 %	8.877.960,00	9,39
4.500% Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	EUR	3.000.000,00	13.000.000,00	23.000.000,00	105,59 %	3.167.619,30	3,35
4.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	101,60 %	2.438.412,00	2,58
4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	101,82 %	2.240.050,12	2,37
4.625% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	103,77 %	4.150.639,60	4,39
4.625% Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	106,34 %	1.595.167,35	1,69
0.841% Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Inh.-Schv.R.34008 v.07(10)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	99,56 %	3.982.360,00	4,21
5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	EUR	8.000.000,00	0,00	1.500.000,00	106,50 %	8.520.000,00	9,01
6.400% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13)	EUR	8.000.000,00	2.000.000,00	0,00	106,17 %	8.493.819,20	8,99

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
7.875% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	3.000.000,00	0,00	22.000.000,00	115,85 %	3.475.475,10	3,68
<i>öffentliche Anleihe</i>						<i>12.624.215,04</i>	<i>13,35</i>
5.400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	EUR	12.800.000,00	23.800.000,00	11.000.000,00	98,63 %	12.624.215,04	13,35
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>65.524.578,71</b>	<b>69,32</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

### Derivate

Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen

<b>Aktienindex-Derivate</b>	<b>477.400,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>	<b>477.400,00</b>	<b>0,51</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
CALL DJES 50 Index (Price) (EUR) 19.03.10 3'100,00	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	700,00	68,20 EUR	477.400,00	0,51
<b>Summe Optionsrechte auf Aktienindices</b>					<b>477.400,00</b>	<b>0,51</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26



Bestandswährung: EUR

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** **25.224.575,52**    **26,68**

**Bankguthaben** **25.224.575,52**    **26,68**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.)	EUR	550.896,26	% 100	550.896,26	0,58
Tagesgeld EUR (HSH NordBank)	EUR	8.673.679,26	% 100	8.673.679,26	9,17
Tagesgeld EUR (Anglo Irish Bank)	EUR	16.000.000,00	% 100	16.000.000,00	16,93
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>25.224.575,52</b>	<b>26,68</b>

**Sonstige Vermögensgegenstände** **1.546.255,23**    **1,64**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	1.546.255,23	1.546.255,23	1,64
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>1.546.255,23</b>	<b>1,64</b>

**Sonstige Verbindlichkeiten** **-12.466,31**    **-0,02**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.12.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-10.056,14	-10.056,14	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-2.410,17	-2.410,17	-0,00
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-12.466,31</b>	<b>-0,02</b>

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

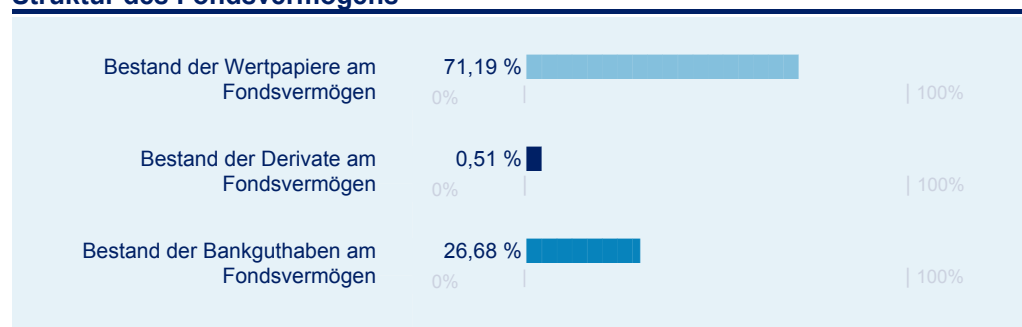
## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Übersicht über das Fondsvermögen

	07.11.2007	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2009
Fondsvermögen	125.000.000,00	140.511.235,27	317.279.215,82	94.530.343,15
Anteile im Umlauf	1.250.000,00	1.346.460,00	2.953.271,00	863.400,00
Anteilwert	100,00	104,36	107,43	109,49

### Struktur des Fondsvermögens



# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

**0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)**

ISIN: DE000A0MMM26

## Marktdaten

### Wertpapierkurse

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

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

### Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

### Käufe und Verkäufe in Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen

Marktzuordnung zum Berichtsstichtag

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	STK	0,00	150.836,00
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	STK	39.089,00	39.089,00

#### Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
6.125% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008(13)	EUR	0,00	3.500.000,00
5.250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	0,00	7.000.000,00
7.000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	0,00	10.000.000,00
5.625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	0,00	11.000.000,00
6.500% British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	0,00	6.500.000,00
5.375% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2008(11)	EUR	0,00	6.500.000,00
6.750% Deutsche Lufthansa AG MTN-IHS .v.2009(2014)	EUR	0,00	3.600.000,00
5.250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	0,00	4.300.000,00
6.125% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	10.000.000,00
4.625% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	0,00	2.800.000,00
6.000% Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	0,00	2.450.000,00
5.750% Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	4.550.000,00



# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
6.500% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	0,00	2.700.000,00
4.875% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	1.650.000,00
5.375% MAN SE Medium Term Notes v.09(13)	EUR	0,00	1.500.000,00
5.750% Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	2.400.000,00
5.750% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2009(15)	EUR	0,00	1.800.000,00
5.250% Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	3.750.000,00
5.000% Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	0,00	600.000,00
5.250% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	3.450.000,00
6.500% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2009(2016)	EUR	2.850.000,00	2.850.000,00
4.125% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(15)	EUR	900.000,00	900.000,00
3.375% BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00
4.750% VERBUND-Internat. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	2.750.000,00	2.750.000,00
4.500% SABMiller PLC EO-Medium-Term Notes 2009(15)	EUR	1.250.000,00	1.250.000,00
3.750% Banque PSA Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	3.150.000,00	3.150.000,00
3.250% Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	13.000.000,00	13.000.000,00
4.625% Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00
2.710% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00
3.625% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(17)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00
5.000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2009(21)	EUR	2.250.000,00	2.250.000,00
4.375% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00
7.875% Bertelsmann AG MTN-Anleihe v.2009(2014)	EUR	0,00	1.550.000,00
5.500% Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	1.050.000,00	1.050.000,00
0.783% Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30020 v.04(15)	EUR	0,00	9.000.000,00
5.250% EWE AG Anleihe v.2009(2021)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00
6.750% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2009(19)	EUR	0,00	2.250.000,00
5.000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2009(2014)	EUR	1.450.000,00	1.450.000,00
4.750% Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	2.550.000,00	2.550.000,00
4.625% Daimler AG Medium Term Notes v.09(14)	EUR	4.350.000,00	4.350.000,00

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5.750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR	0,00	5.500.000,00
8.375% Peugeot S.A EO-Obl. 2009(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
4.000% Alstom S.A. EO-Notes 09(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
3.250% Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2009(12)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00
0.766% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14)	EUR	0,00	1.000.000,00
5.875% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	17.000.000,00
3.375% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. Reihe 13 v.09(17)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00
3.125% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15092 v.09(14)	EUR	5.350.000,00	5.350.000,00
3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00
3.500% NORD/LB G-MTN S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00
3.750% Irish Life & Permanent PLC EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	0,00	10.000.000,00
4.000% Barclays Bank PLC EO-Med.-Term Nts 2009(19)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00
3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014)	EUR	3.750.000,00	3.750.000,00
3.000% UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2009(14)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00
4.625% Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00
3.500% Irish Nationwide Building Soc. EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	0,00	10.000.000,00
8.125% Gaz Capital S.A. EO-Med.-T.Nts 2009(15) GAZPROM	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

### Umsätze in Derivaten

In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR	202.182,85
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR	162.910,63

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): METRO AG ST O.N., NOKIA CORP. EO-,06, THYSSENKRUPP AG O.N.)	EUR	1.335,76
Verkaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): NOKIA CORP. EO-,06)	EUR	453,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): FRANCE TELECOM INH. EO 4)	EUR	467,80

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

## Optionsrechte auf Aktienindices

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR	4.221,31
Gekaufte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR	5.557,37
Verkaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR	13.601,02

# Halbjahresbericht zum 31.12.2009

## 0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

### Aufsichtsrat

Nils Niermann	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Stefan W. Ropers	stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne		Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs		Spk. Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow		Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth		Versicherungskammer Bayern, München
Oliver Dressler		Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

### Depotbank

BNP Paribas S.A.

Eigenkapital lt. § 10 KWG: EUR 558.000.000 (31.12.2009)

### Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2009)
Haftendes Eigenkapital nach § 10 KWG:	9.621.291 (31.12.2009)

### Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Ganghoferstraße 29, 80339 München