0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7



Bestandswährung: EUR

Halbjahresbericht

zum 31.12.2009

für das Rumpfgeschäftsjahr vom 23.11.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest FX-Alpha-Fonds

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7



Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 31.12.2009

Wertpapiervermögen 11.879.440,56 10,55

Börsengehandelte Wertpapiere 11.879.440,56 10,55

Verzinsliche Wertpapiere 11.879.440,56 10,55

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
|---|------------------------------------|------------------------|-------------------|----------------------|----------|--------------------|--------------------------------|
| Corporates (inkl. Financials) | | | | | | 9.885.022,56 | 8,78 |
| 5.000% Landesbank Baden-Württemberg InhSchv.Em.506 v.02(2014) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 106,50 % | 2.130.000,00 | 1,89 |
| 7.750% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12) | EUR | 1.400.000,00 | 1.400.000,00 | 0,00 | 110,71 % | 1.549.877,00 | 1,38 |
| 5.375% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13) | EUR | 1.800.000,00 | 1.800.000,00 | 0,00 | 107,42 % | 1.933.641,36 | 1,72 |
| 6.125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 107,40 % | 2.148.049,40 | 1,91 |
| 6.400% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 106,17 % | 2.123.454,80 | 1,88 |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | | | | | | 1.994.418,00 | 1,77 |
| 0.682% Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN OPF S.953 05(10) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 99,72 % | 1.994.418,00 | 1,77 |
| Summe Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 11.879.440,56 | 10,55 |

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Summe Sonstige Verbindlichkeiten



Bestandswährung: EUR

| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | 100.309.849,29 | | | 89,11 |
|---|---|---|----------------|------|--|--|
| Bankguthaben | | | 100.309.849,2 | | 100.309.849,29 | 89,11 |
| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
| Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.) | EUR | 100.234.335,43 | % | 100 | 100.234.335,43 | 89,04 |
| Bankguthaben CHF (BNP Paribas S.A.) | CHF | 65.340,00 | % | 100 | 43.937,87 | 0,04 |
| Bankguthaben USD (BNP Paribas S.A.) | USD | 45.501,00 | % | 100 | 31.575,99 | 0,03 |
| Summe Bankguthaben | | | | | 100.309.849,29 | 89,11 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | 390.315,75 | 0.35 |
| Sonstige Vermögensgegenstände Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Wha. | Bestand zum 31.12.2009 | | | 390.315,75 Kurswert | in % vom Fonds- |
| Sonstige Vermögensgegenstände Gattungsbezeichnung Zinsansprüche | | Bestand zum 31.12.2009 390.315,75 | | | | in % vom |
| Gattungsbezeichnung | Anteile bzw. Whg. | 31.12.2009 | | | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
| Gattungsbezeichnung Zinsansprüche | Anteile bzw. Whg. | 31.12.2009 | | | Kurswert in EUR 390.315,75 | in % vom Fonds- vermögen 0,35 |
| Gattungsbezeichnung Zinsansprüche Summe Sonstige Vermögensgegenstände | Anteile bzw. Whg. | 31.12.2009 | | | Kurswert in EUR 390.315,75 390.315,75 | in % vom Fonds- vermögen 0,35 |
| Gattungsbezeichnung Zinsansprüche Summe Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten | Anteile bzw. Whg. EUR Stück bzw. Anteile bzw. | 31.12.2009 390.315,75 Bestand zum | | | Kurswert in EUR 390.315,75 390.315,75 -14.551,83 | in % vom Fonds- vermögen 0,35 0,35 -0,01 in % vom Fonds- |

-14.551,83

-0,01

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

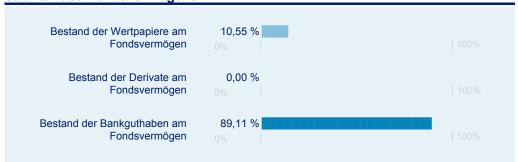


Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

| | 23.11.2009 | 31.12.2009 |
|-------------------|---------------|----------------|
| Fondsvermögen | 10.000.000,00 | 112.565.053,77 |
| Anteile im Umlauf | 100.000,00 | 1.118.445,00 |
| Anteilwert | 100,00 | 100,64 |

Struktur des Fondsvermögens



0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)





Marktdaten

Wertpapierkurse

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

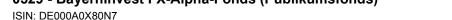
Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Devisenkurse

US Dollar 1,441000 USD = 1 Euro (EUR)

Schweizer Franken 1,487100 CHF = 1 Euro (EUR)







Bestandswährung: EUR

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

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

Umsätze in Derivaten

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

| | Stück bzw. | |
|------------------------------------|--------------|----------|
| | Anteile bzw. | Volumen |
| Gattungsbezeichnung | Whg. | in 1000 |
| Devisenterminkontrakt Kauf USD/CHF | NOM | 3.971,48 |

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1000 |
|---|------------------------------------|--------------------|
| Verkaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): USD/CHF) | EUR | 19,03 |
| Verkaufte Verkaufoptionen (Basiswert(e): USD/CHF) | EUR | 11,45 |

0529 - BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7



Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Dr. Rudolf Fuchs

Nils Niermann Vorsitzender

Stefan W. Ropers stellvertretender Vorsitzender Bayerische Landesbank, München

Dr. Detlev Gröne

Georg Jewgrafow Bayerische Landesbank, München

Helmut Späth Versicherungskammer Bayern, München

Bayerische Landesbank, München

Bayerische Landesbank, München

Spk. Mainfranken Würzburg

Oliver Dressler Bayerische Landesbank, München

Bernd Mayer Bayerische Landesbank, München

Walter Pache Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

BNP Paribas S.A.

Eigenkapital It. § 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

Halbjahresbericht zum 31.12.2009 - Seite 7