

Halbjahresbericht

zum 31.12.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 31.12.2009

| | | |
|-------------------------------------|----------------------|--------------|
| Wertpapiervermögen | 60.835.510,90 | 90,78 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | 60.835.510,90 | 90,78 |
| Aktien | 13.546.005,17 | 20,21 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|---|------------------------------|------------------------|----------------|-------------------|------------|----------------------|------------------------|
| <i>Rohstoffe</i> | | | | | | <i>13.546.005,17</i> | <i>20,21</i> |
| Lihir Gold Ltd. Registered Shares o. N. | STK | 688.000,00 | 0,00 | 312.000,00 | 3,27 AUD | 1.401.894,32 | 2,09 |
| Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05 | STK | 15.000,00 | 3.100,00 | 8.100,00 | 50,75 GBP | 843.490,30 | 1,26 |
| Dominion Mining Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 232.000,00 | 130.000,00 | 0,00 | 3,70 AUD | 534.895,31 | 0,80 |
| Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 207.000,00 | 124.000,00 | 56.000,00 | 9,16 AUD | 1.181.530,41 | 1,76 |
| DRDGold Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 430.000,00 | 0,00 | 0,00 | 5,07 ZAR | 204.725,37 | 0,30 |
| Anglogold Ashanti Ltd. Registered Shares RC -,25 | STK | 48.400,00 | 17.400,00 | 0,00 | 301,25 ZAR | 1.369.202,45 | 2,04 |
| Gold Fields Ltd. Registered Shares RC -,50 | STK | 133.000,00 | 111.000,00 | 68.000,00 | 97,10 ZAR | 1.212.735,59 | 1,81 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50 | STK | 176.000,00 | 92.000,00 | 0,00 | 74,00 ZAR | 1.223.037,12 | 1,82 |
| Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N. | STK | 41.000,00 | 83.000,00 | 42.000,00 | 11,97 CAD | 327.070,98 | 0,49 |
| Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N. | STK | 10.000,00 | 10.000,00 | 0,00 | 19,15 CAD | 127.624,13 | 0,19 |
| Iamgold Corp. Registered Shares o.N. | STK | 19.000,00 | 19.000,00 | 0,00 | 16,35 CAD | 207.030,99 | 0,31 |
| Goldcorp Inc. Registered Shares Vtg o.N. | STK | 11.700,00 | 23.200,00 | 11.500,00 | 41,13 CAD | 320.707,10 | 0,48 |
| Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 56.000,00 | 112.000,00 | 56.000,00 | 14,70 CAD | 548.617,13 | 0,82 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | STK | 15.000,00 | 30.500,00 | 15.500,00 | 41,47 CAD | 414.561,81 | 0,62 |
| Agnico-Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 7.100,00 | 7.100,00 | 0,00 | 56,60 CAD | 267.817,39 | 0,40 |
| St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 2.390.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,31 AUD | 461.677,47 | 0,69 |
| Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 57.200,00 | 60.200,00 | 58.000,00 | 35,28 AUD | 1.257.487,54 | 1,88 |
| Coeur d'Alene Mines Corp. Registered Shares New DL 0,01 | STK | 48.500,00 | 96.500,00 | 48.000,00 | 18,29 USD | 615.589,87 | 0,92 |
| San Gold Corp. Registered Shares o.N. | STK | 226.700,00 | 226.700,00 | 0,00 | 3,54 CAD | 534.833,72 | 0,80 |

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|--|------------------------------|------------------------|----------------|-------------------|----------|----------------------|------------------------|
| Romarco Minerals Inc. Registered Shares (new) o.N. | STK | 482.000,00 | 482.000,00 | 0,00 | 1,53 CAD | 491.476,17 | 0,73 |
| Summe Aktien | | | | | | 13.546.005,17 | 20,21 |

Verzinsliche Wertpapiere

47.289.505,73 **70,57**

| 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> | | | | | | 42.333.448,23 | 63,17 |
| 0.814% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.108 v.04(15) | EUR | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 99,18 % | 4.958.785,00 | 7,40 |
| 3.625% Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15) | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,98 % | 2.019.678,00 | 3,01 |
| 5.750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15) | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 109,97 % | 2.749.329,50 | 4,10 |
| 9.000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(12) | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 112,58 % | 2.814.571,50 | 4,20 |
| 6.125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12) | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 107,40 % | 2.685.061,75 | 4,01 |
| 4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16) | EUR | 2.950.000,00 | 2.950.000,00 | 0,00 | 101,82 % | 3.003.703,57 | 4,48 |
| 2.710% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11) | EUR | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 100,66 % | 5.033.180,00 | 7,51 |
| 4.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21) | EUR | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 101,60 % | 3.048.015,00 | 4,55 |
| 5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014) | EUR | 5.400.000,00 | 1.900.000,00 | 1.000.000,00 | 106,50 % | 5.751.000,00 | 8,58 |
| 5.125% Goldman Sachs Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(19) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 101,22 % | 2.024.395,60 | 3,02 |
| 4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24) | EUR | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 | 0,00 | 99,31 % | 3.972.574,00 | 5,93 |
| 4.875% Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | 106,02 % | 159.034,31 | 0,24 |
| 4.540% HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17) | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 102,85 % | 4.114.120,00 | 6,14 |
| <i>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</i> | | | | | | 4.956.057,50 | 7,40 |
| 3.250% DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S | EUR | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 99,12 % | 4.956.057,50 | 7,40 |
| Summe Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 47.289.505,73 | 70,57 |

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

Derivate

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

| | | |
|--|------------------|-------------|
| Aktienindex-Derivate | 85.206,84 | 0,13 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | 85.206,84 | 0,13 |

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|---|--------------------------|------------------------------|------------------------|------|------------------|------------------------|
| FUTURE Hang Seng Index 28.01.10 | Hongkong - SEHK Options | STK | 95,00 | HKD | -19.540,59 | -0,03 |
| FUTURE MSCI Singapore Index (Singapore Dollar) 28.01.10 | Singapore Exchange (SGX) | STK | 269,00 | SGD | 44.571,51 | 0,07 |
| FUTURE OMX Stockholm 30 Index 22.01.10 | Stockholm - Opt. & Fut. | STK | 1.031,00 | SEK | 41.355,66 | 0,06 |
| FUTURE Morg.Stanley C/I-Taiwan Index 28.01.10 | Singapore Exchange (SGX) | STK | 452,00 | USD | 18.820,26 | 0,03 |
| Summe Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | 85.206,84 | 0,13 |

| | | |
|---------------------------|--------------------|--------------|
| Swaps | -195.183,82 | -0,29 |
| Total Return Swaps | -195.183,82 | -0,29 |

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|--|-------|------------------------------|------------------------|-----------------|--------------------|------------------------|
| Total Return Swaps long 31.12.09/28.12.10 Nyse Arca Gold Bugs Index (XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 Monat (GB0003758058) | | STK | 8.473,00 | -42.506,50 USD | -29.497,92 | -0,04 |
| Total Return Swaps long 21.12.09/16.12.10 LIBOR (USD) 3 Monate (GB0003758389) / RTX Russian Traded Mid Cap Index (USD) (AT0000634076) | | STK | 5.772,00 | -130.659,24 USD | -90.672,62 | -0,14 |
| Total Return Swaps long 26.11.09/23.11.10 Nyse Arca Gold Bugs Index (XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 Monat (GB0003758058) | | STK | 23.500,00 | -108.094,13 USD | -75.013,28 | -0,11 |
| Summe Total Return Swaps | | | | | -195.183,82 | -0,29 |

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

5.134.997,68 **7,66**

Bankguthaben

5.134.997,68 **7,66**

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------|---------------------|------------------------|
| Bankguthaben EUR (BNY Mellon N.A.) | EUR | -793.561,41 | % 100 | -793.561,41 | -1,18 |
| Bankguthaben AUD (BNY Mellon N.A.) | AUD | 3.524.599,14 | % 100 | 2.196.285,61 | 3,28 |
| Bankguthaben CAD (BNY Mellon N.A.) | CAD | 592,99 | % 100 | 395,19 | 0,00 |
| Bankguthaben CHF (BNY Mellon N.A.) | CHF | 1.683,13 | % 100 | 1.131,82 | 0,00 |
| Bankguthaben GBP (BNY Mellon N.A.) | GBP | 405.928,39 | % 100 | 449.782,15 | 0,67 |
| Bankguthaben HKD (BNY Mellon N.A.) | HKD | 3.524.029,81 | % 100 | 315.228,13 | 0,47 |
| Bankguthaben SEK (BNY Mellon N.A.) | SEK | 3.790.797,83 | % 100 | 367.040,85 | 0,55 |
| Bankguthaben SGD (BNY Mellon N.A.) | SGD | 740.483,96 | % 100 | 366.467,37 | 0,55 |
| Bankguthaben USD (BNY Mellon N.A.) | USD | 825.300,88 | % 100 | 572.727,89 | 0,85 |
| Bankguthaben ZAR (BNY Mellon N.A.) | ZAR | 7.011.420,87 | % 100 | 658.417,38 | 0,98 |
| Tagesgeld EUR (HSH NordBank) | EUR | 1.001.082,71 | % 100 | 1.001.082,71 | 1,49 |
| Summe Bankguthaben | | | | 5.134.997,68 | 7,66 |

Sonstige Vermögensgegenstände

1.177.400,70 **1,76**

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|--|------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Dividendenansprüche | EUR | 914,30 | 914,30 | 0,00 |
| Zinsansprüche | EUR | 1.176.486,40 | 1.176.486,40 | 1,76 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | 1.177.400,70 | 1,76 |

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83



Bestandswährung: EUR

Sonstige Verbindlichkeiten

-27.229,89 -0,04

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 31.12.2009 | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
|---|------------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Depotbankvergütung | EUR | -4.529,99 | -4.529,99 | -0,01 |
| Beratergebühren | EUR | -11.236,72 | -11.236,72 | -0,02 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -11.463,18 | -11.463,18 | -0,02 |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | -27.229,89 | -0,04 |

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

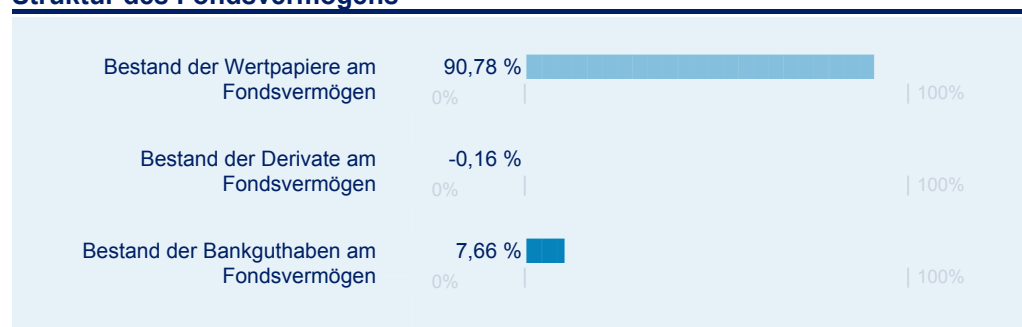
ISIN: DE000A0MMM83

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

| | 28.01.2008 | 30.06.2008 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen | 50.000.000,00 | 100.139.036,85 | 61.255.253,24 | 67.010.702,41 |
| Anteile im Umlauf | 500.000,00 | 979.571,00 | 528.836,00 | 532.986,00 |
| Anteilwert | 100,00 | 102,23 | 115,83 | 125,73 |

Struktur des Fondsvermögens



Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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) |
| Britische Pfund | 0,902500 GBP = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | 1,487100 CHF = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar | 1,500500 CAD = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | 10,328000 SEK = 1 Euro (EUR) |
| Südarfrikanische Rand | 10,648900 ZAR = 1 Euro (EUR) |
| Singapore Dollar | 2,020600 SGD = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | 11,179300 HKD = 1 Euro (EUR) |
| Australische Dollar | 1,604800 AUD = 1 Euro (EUR) |

Terminbörse

Hongkong - SEHK Options
Singapore Exchange (SGX)
Stockholm - Opt. & Fut.

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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 |
|--|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25 | STK | 325.000,00 | 325.000,00 |
| Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shares B(Spons.ADRs) o.N. | STK | 58.100,00 | 58.100,00 |
| Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60 | STK | 21.000,00 | 21.000,00 |

Verzinsliche Wertpapiere

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 4.750% VERBUND-Internat. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19) | EUR | 600.000,00 | 600.000,00 |
| 7.000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16) | EUR | 0,00 | 5.000.000,00 |
| 5.625% ING Groep N.V. EO- Med.-Term Nts 2008(13) | EUR | 0,00 | 2.000.000,00 |
| 6.500% British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2008(15) | EUR | 0,00 | 2.500.000,00 |
| 4.750% Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19) | EUR | 350.000,00 | 350.000,00 |
| 8.000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.09(14) | EUR | 0,00 | 1.500.000,00 |
| 8.500% ThyssenKrupp Fin. Nederland BV EO-Medium-Term Notes 2009(16) | EUR | 0,00 | 2.500.000,00 |
| 5.250% EWE AG Anleihe v.2009(2021) | EUR | 300.000,00 | 300.000,00 |
| 3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014) | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| 3.125% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15092 v.09(14) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |

Halbjahresbericht zum 31.12.2009

0521 - BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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): FTSE/JSE TOP 40 INDEX, HANG SENG CHINA ENT. IND., HANG SENG INDEX, IBEX 35 INDEX, KOSPI 200, MSCI IND.-TAIWAN, MSCI SINGAPORE IND, OMX STOCKHOLM 30 INDEX) | EUR | 175.434,52 |

Swaps

Total Return Swaps

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1000 |
|---|------------------------------|-----------------|
| Total Return Swaps long 20.07.09/15.07.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) | EUR | 0,00 |
| Total Return Swaps long 21.07.09/16.07.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) | EUR | 0,00 |
| Total Return Swaps long 31.08.09/26.08.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) | EUR | 0,00 |
| Total Return Swaps long 08.09.09/04.09.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) | EUR | 0,00 |
| Total Return Swaps long 21.09.09/16.09.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) | EUR | 0,00 |
| Total Return Swaps long 12.11.09/09.11.10 NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX(XC0009699965) / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) | EUR | 0,00 |
| Total Return Swaps long 26.11.09/23.11.10 RTX RUSS.TRAD.MI.CU.IN.DL(AT0000634076) / LIBOR (USD) 1 MONAT(GB0003758058) | EUR | 0,00 |

