

Jahresbericht

zum 30.06.2010

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

Anlagepolitik

Der Berichtszeitraum war durch starke Kursanstiege an den Aktienmärkten von über 20% geprägt, sowie durch einen Rückgang der Spreads bei Unternehmensanleihen und ein durchweg niedriges Zinsumfeld sowohl bei kurzen als auch bei langen Laufzeiten. Unternehmensgewinne in den USA und Europa verzeichneten im Durchschnitt eine Erholung auf niedrigem Niveau. Als bemerkenswert durften sicherlich die Kursschwankungen der wesentlichen Währungskurse gelten, so z.B. waren EUR/USD im Berichtszeitraum sowohl bei 1,50 als auch bei 1,19 gehandelt. Die Volatilitäten im Aktienmarkt gingen in den ersten 9 Monaten des Berichtszeitraumes konstant und wesentlich zurück, um von April bis Ende Juni wieder etwas stärker anzusteigen.

Der Fonds war kontinuierlich zwischen 80% und 90% in Geldmarktanlagen und festverzinslichen Wertpapieren mit Investment Grade Ratings investiert. Die verbleibenden Mittel wurden sehr aktiv in Aktien, Optionen und Futures investiert. Der Fonds war negativ mit dem Eurostoxx50 Index korreliert. Somit profitierte er in Phasen von fallenden Aktienmärkten und verzeichnete bei steigenden Aktienkursen eher Rückgänge des Net Asset Value (NAV). Trotz dieser negativen Korrelation und eines Kursanstiegs von ca. 7% im EuroStoxx50 Index verzeichnete der Fonds im Berichtszeitraum per Saldo nur einen geringen NAV Rückgang von -0.72%. Dies wurde durch ein sehr aktives Risikomanagement erreicht. Positionen wurden somit oft adjustiert, auch Öffnen und Schliessen von Positionen während eines Handelstages trugen zu einer Stabilisierung des NAV bei.

Wir erwarten für die nächsten 12 Monate weiterhin ein niedriges Zinsumfeld und sehen nur geringe Inflationsgefahren. Die Unternehmensgewinne werden sich unseres Erachtens nur noch begrenzt vom aktuellen Niveau verbessern, da im Gegensatz zum Jahr 2009 die europäische Fiskalpolitik nicht mehr expansiv ist, sondern inzwischen restriktiv wirkt. Zudem weisen der US-Arbeitsmarkt mit weiterhin circa 10% Arbeitslosenquote sowie auch der US Häusermarkt seit 12 Monaten keine nennenswerten Verbesserungen auf. Dies wird ein Belastungsfaktor für Gewinne bleiben. Wir erwarten deshalb eine Aktienbörse die im besten Falle seitwärts, aber aus unserer Sicht eher leicht abwärts gerichtet sein dürfte. Der Fonds wird weiterhin versuchen, diese Seitwärtsbewegungen durch sehr aktiven Handel zu nutzen, wie es im ersten Halbjahr mit plus 4.32% im NAV gelungen ist. Wie auch bisher, bleiben große Teile des Portfolios in Geldmarktanlagen und festverzinslichen Wertpapieren investiert.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

Wertpapiervermögen	144.134.429,92	81,61
Börsengehandelte Wertpapiere	144.134.429,92	81,61
Aktien	27.487.750,00	15,56

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<i>Automobile</i>						3.302.400,00	1,87
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	80.000,00	900.026,00	820.026,00	41,28 EUR	3.302.400,00	1,87
<i>Banken</i>						3.680.000,00	2,08
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	80.000,00	2.230.838,00	2.150.838,00	46,00 EUR	3.680.000,00	2,08
<i>Chemie</i>						8.375.000,00	4,74
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000,00	1.364.697,00	1.264.697,00	38,46 EUR	3.846.000,00	2,18
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000,00	619.191,00	519.191,00	45,29 EUR	4.529.000,00	2,56
<i>Privater Konsum u. Haushalt</i>						1.985.750,00	1,12
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	39,72 EUR	1.985.750,00	1,12
<i>Versicherungen</i>						5.696.600,00	3,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	70.000,00	845.148,00	775.148,00	81,38 EUR	5.696.600,00	3,23
<i>Versorger</i>						4.448.000,00	2,52
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	STK	200.000,00	350.000,00	150.000,00	22,24 EUR	4.448.000,00	2,52
Summe Aktien						27.487.750,00	15,56

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Verzinsliche Wertpapiere

116.646.679,92

66,05

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Corporates (inkl. Financials)						99.694.023,92	56,45
5.250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	102,59 %	1.538.856,00	0,87
6.125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	107,02 %	5.351.214,00	3,03
4.375% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	98,38 %	1.574.138,24	0,89
9.000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(12)	EUR	1.350.000,00	2.350.000,00	4.000.000,00	110,67 %	1.493.979,53	0,85
6.400% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13)	EUR	5.000.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	106,95 %	5.347.434,00	3,03
3.625% Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	105,77 %	5.288.685,00	2,99
4.625% Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	109,01 %	1.090.101,20	0,62
4.500% Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	107,02 %	10.702.059,00	6,06
0.818% Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.6482 v.02(15)	EUR	8.000.000,00	0,00	1.000.000,00	98,70 %	7.896.080,00	4,47
5.500% Citigroup Inc. DL-Notes 2008(13)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	104,12 %	1.710.055,02	0,97
5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	EUR	15.000.000,00	5.000.000,00	0,00	109,75 %	16.462.500,00	9,32
7.375% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	112,83 %	1.128.341,70	0,64
6.000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	114,52 %	8.016.571,50	4,54
4.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	108,05 %	1.296.576,00	0,73
4.625% Daimler AG Medium Term Notes v.09(14)	EUR	1.550.000,00	1.550.000,00	0,00	107,24 %	1.662.258,91	0,94
0.805% Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30027 v.04(15)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00	99,09 %	8.422.369,50	4,77
2.710% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	101,30 %	10.130.000,00	5,74
4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	104,82 %	5.450.804,32	3,09
3.250% Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	102,64 %	5.132.000,00	2,91
Pfandbriefe, Kommunalobligationen						16.952.656,00	9,60
0.643% Düsseldorfer Hypothekenbank AG FLR-OPF Em.339 v.07(11)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	99,90 %	2.997.000,00	1,70
3.875% DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	89,04 %	7.123.376,00	4,03
3.250% DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	EUR	7.000.000,00	12.000.000,00	5.000.000,00	97,60 %	6.832.280,00	3,87
Summe Verzinsliche Wertpapiere						116.646.679,92	66,05

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere	953.964,00	0,55
-----------------------------------	------------	------

Wertpapier-Optionsrechte	1.345.000,00	0,77
--------------------------	--------------	------

Optionsrechte auf Aktien	1.345.000,00	0,77
--------------------------	--------------	------

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
PUT Daimler AG Namens-Aktien o.N. 17.06.11 40,00	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	1.000,00	5,46 EUR	546.000,00	0,31
PUT Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 17.06.11 40,00	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	1.000,00	4,19 EUR	419.000,00	0,24
PUT Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -125 17.12.10 4,00	Madrid - MEFF R. Var.	STK	5.000,00	0,76 EUR	380.000,00	0,22
Summe Optionsrechte auf Aktien					1.345.000,00	0,77

Wertpapier-Terminkontrakte	-391.036,00	-0,22
----------------------------	-------------	-------

Wertpapierterminkontrakte auf Aktien	-391.036,00	-0,22
--------------------------------------	-------------	-------

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
FUTURE Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 17.09.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-5.000,00	EUR	-101.195,00	-0,06
FUTURE Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 17.09.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-700,00	EUR	55.700,00	0,03
FUTURE BASF SE Inhaber-Aktien o.N. 17.09.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-1.000,00	EUR	-257.286,00	-0,15
FUTURE Daimler AG Namens-Aktien o.N. 17.09.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-500,00	EUR	-17.855,00	-0,01
FUTURE K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N. 17.09.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-1.000,00	EUR	-70.400,00	-0,04
Summe Wertpapierterminkontrakte auf Aktien					-391.036,00	-0,22

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Aktienindex-Derivate 1.118.933,01 0,63

Aktienindex-Terminkontrakte 728.033,01 0,41

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
FUTURE DAX Performance-Index 17.09.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-100,00	EUR	14.700,00	0,01
FUTURE S&P 500 Index MINI 17.09.10	Chicago - CME Globex	STK	-320,00	USD	769.319,21	0,44
FUTURE S&P 500 Index MINI 17.12.10	Chicago - CME Globex	STK	160,00	USD	-55.986,20	-0,03
Summe Aktienindex-Terminkontrakte					728.033,01	0,41

Optionsrechte 390.900,00 0,22

Optionsrechte auf Aktienindices 390.900,00 0,22

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
PUT DAX Performance-Index 17.06.11 4'800,00	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	300,00	260,60 EUR	390.900,00	0,22
Summe Optionsrechte auf Aktienindices					390.900,00	0,22

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

28.818.040,27 **16,32**

Bankguthaben

28.818.040,27 **16,32**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurs		Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			%	100		
Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.)	EUR	-14.779.590,19	%	100	-14.779.590,19	-8,37
Bankguthaben CHF (BNP Paribas S.A.)	CHF	564.940,00	%	100	427.855,20	0,24
Bankguthaben GBP (BNP Paribas S.A.)	GBP	545.543,38	%	100	674.593,03	0,38
Bankguthaben USD (BNP Paribas S.A.)	USD	1.784.957,50	%	100	1.465.843,39	0,83
Tagesgeld EUR (WestLB)	EUR	11.000.000,29	%	100	11.000.000,29	6,23
Tagesgeld EUR (HSH Nordbank)	EUR	8.529.338,55	%	100	8.529.338,55	4,83
Tagesgeld EUR (Anglo Irish)	EUR	21.500.000,00	%	100	21.500.000,00	12,18
Summe Bankguthaben					28.818.040,27	16,32

Sonstige Vermögensgegenstände

1.891.396,20 **1,07**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR		in % vom Fonds- vermögen
			%	100	
Zinsansprüche	EUR	1.891.396,20		1.891.396,20	1,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				1.891.396,20	1,07

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Sonstige Verbindlichkeiten

-313.021,35 **-0,18**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 30.06.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Prüfungskosten	EUR	-10.050,92	-10.050,92	-0,01
Depotbankvergütung	EUR	-17.463,88	-17.463,88	-0,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	EUR	-330,00	-330,00	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-285.176,55	-285.176,55	-0,16
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-313.021,35	-0,18

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

	19.03.2008	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Fondsvermögen	100.000.000,00	103.553.102,88	175.788.250,46	176.603.742,05
Anteile im Umlauf	1.000.000,00	1.000.000,00	1.584.141,00	1.603.015,00
Anteilwert	100,00	103,55	110,97	110,17

Struktur des Fondsvermögens



Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

50% DJ Euro Stoxx 50 Kursindex
50% iBoxx EUR Corporates

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,44%
größter potentieller Risikobetrag	14,27%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	6,62%

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

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	1,217700 USD = 1 EUR (Euro)
Britische Pfund	0,808700 GBP = 1 EUR (Euro)
Schweizer Franken	1,320400 CHF = 1 EUR (Euro)

Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex
Chicago - CME Globex
Madrid - MEFF R. Var.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



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 Schuldcheindarlehen

Marktzuordnung zum Berichtsstichtag

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	761.295,00	761.295,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	25.000,00	25.000,00
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	76.242,00	76.242,00
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	STK	600.000,00	600.000,00
Deutsche Postbank AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000,00	50.000,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.163.818,00	1.163.818,00
Wyeth Registered Shares DL -,333	STK	0,00	50.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3.875% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2010(17)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00
0.779% Landesbank Baden-Württemberg FLR-Inh.-Schv.R.69 v.05(15)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00
5.000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2009(21)	EUR	800.000,00	800.000,00
5.250% EWE AG Anleihe v.2009(2021)	EUR	900.000,00	900.000,00
4.000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00
5.000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2009(2014)	EUR	800.000,00	800.000,00

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3.750% Banque PSA Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00
3.625% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(17)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00
6.500% ACCOR S.A. EO-Notes 2009(13)	EUR	0,00	650.000,00
8.375% Peugeot S.A EO-Obl. 2009(14)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
0.840% ING Groep N.V. EO-FLR Notes 2006(16)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00
3.250% Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2009(12)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00
0.802% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14)	EUR	0,00	5.000.000,00
4.750% VERBUND-Internat. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00
8.000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.09(14)	EUR	0,00	3.900.000,00
4.750% Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	1.350.000,00	1.350.000,00
5.500% Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	700.000,00	700.000,00
4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	EUR	7.900.000,00	7.900.000,00
5.375% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2008(11)	EUR	0,00	5.000.000,00
6.125% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008(13)	EUR	0,00	5.000.000,00
6.000% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2008(13)	EUR	0,00	3.000.000,00
6.125% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008(14)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00
6.250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00
6.375% BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00
3.375% BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00
5.250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	0,00	6.000.000,00
7.000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	0,00	5.000.000,00
6.750% Deutsche Lufthansa AG MTN-IHS .v.2009(2014)	EUR	0,00	2.200.000,00
6.125% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	5.000.000,00
6.250% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	4.200.000,00
4.625% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	0,00	3.900.000,00
6.000% Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	0,00	850.000,00
6.500% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(19)	EUR	0,00	900.000,00
4.875% DONG Energy A/S EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	550.000,00
5.375% MAN SE Medium Term Notes v.09(13)	EUR	0,00	1.000.000,00

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5.750% Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	4.800.000,00
5.750% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2009(15)	EUR	0,00	900.000,00
4.625% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00
6.375% Lloyds TSB Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	0,00	1.000.000,00
5.000% Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	0,00	750.000,00
5.875% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	0,00	11.000.000,00
3.375% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. Reihe 13 v.09(17)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00
3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00
3.125% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15092 v.09(14)	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00
3.750% Irish Life & Permanent PLC EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00
5.400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	EUR	12.800.000,00	12.800.000,00
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	700.000,00	700.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3.750% Irish Life & Permanent PLC EO-Med.-T. Nts 2009(10) Tr.2	EUR	0,00	8.000.000,00

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Umsätze in Derivaten

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

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): ALLIANZ SE VNA O.N., BASF SE O.N., COMMERZBANK AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., K+S AG O.N., PORSCHE AUTOM.HLDG VZO, VOLKSWAGEN AG ST O.N.)	EUR	70.416,54

Aktienindex-Terminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekauft Kontrakte (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJES 50 PR.EUR, S&P 500 MINI)	EUR	407.187,67
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJES 50 PR.EUR, S&P 500, S&P 500 MINI)	EUR	2.435.728 47

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Optionsrechte

Optionsrechte auf Wertpapiere

Optionsrechte auf Aktien

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaupte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): ALLIANZ SE VNA O.N., BARCLAYS PLC LS 0,25, BASF SE O.N., BCO DE SABADELL A EO-,125, CRED.SUISSE GRP NA SF-,04, DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE BOERSE NA O.N., E.ON AG NA, GOLDMAN SACHS GRP INC., HENKEL AG+CO.KGAA VZO, JOY GLOBAL INC. DL 1, K+S AG O.N., MORGAN STANLEY DL-,01, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., PORSCHE AUTOM.HLDG VZO, RWE AG ST O.N., VOLKSWAGEN AG ST O.N.)	EUR	21.401,99
Verkaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N.)	EUR	114,99
Verkaufte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): ALLIANZ SE VNA O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N.)	EUR	381,74

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaupte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	3.166,58
Verkaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR	155,27

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	189.415,43	0,12
Kapitalerträge aus Finanzinnovationen	7.223,87	0,00
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	1.609.778,65	1,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	160.200,70	0,10
Dividenden ausländischer Aussteller	10.606,06	0,01
Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller	3.489.714,04	2,18
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	435.370,23	0,27
Erträge insgesamt	5.902.308,98	3,68

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Verwaltungsvergütung	3.461.988,62	2,16
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.299,01	0,00
Depotbankvergütung	218.552,88	0,13
Depotgebühren	575,73	0,00
Berichts- und Reportingkosten	3.675,14	0,00
Prüfungskosten	10.021,35	0,01
Aufwendungen insgesamt	3.696.112,73	2,30

Ordentlicher Nettoertrag	2.206.196,25	1,38
Realisierte Gewinne	26.114.561,47	16,29
Realisierte Verluste	-34.498.393,52	-21,52

Total Expense Ratio in %

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

2,16 %

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2009 bis 30. Juni 2010 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft BayernInvest KAG für das Sondervermögen BayernInvest Alpha Opportunity Plus-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 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

	2009 / 2010 Whg.	2009 / 2010 Whg.
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		175.788.250,46 EUR
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.174.910,51 EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	9.319.290,73 EUR	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-7.187.799,22 EUR	
Mittelzufluss / -abfluss (netto):		2.131.491,51 EUR
Ordentlicher Nettoertrag		2.206.196,25 EUR
Realisierte Gewinne		26.114.561,47 EUR
Realisierte Verluste		-34.498.393,52 EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		5.942.854,74 EUR
Ertragsausgleich		93.691,65 EUR
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		176.603.742,05 EUR

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Vortrag ordentliche Erträge *)	4.270.991,16	2,66
Vortrag außerordentliche Erträge *)	22.411.405,50	13,98
Ordentlicher Nettoertrag	2.206.196,25	1,38
Realisierte Gewinne	26.114.561,47	16,29
Für Ausschüttung verfügbar	55.003.154,38	34,31
<hr/>		
Abgeführte Steuern:		
Kapitalertragsteuer 25 %	643.951,70	0,4
Solidaritätszuschlag	35.417,34	0,02
Abgeführte Steuern gesamt	679.369,04	0,42
<hr/>		
Der Wiederanlage zugeführt	27.833.224,02	17,36
<hr/>		
Ordentlicher Gewinnvortrag	5.797.818,36	3,62
Außerordentlicher Gewinnvortrag	20.692.742,95	12,91
	55.003.154,37	34,31

Fußnoten:

*) Anpassung infolge Mittelzu- und abfluss (Ertragsausgleich)

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Nils Niermann	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Stefan W. Ropers	stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer		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
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

BNP Paribas S.A.	Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main
Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 639.000.000 (30.06.2010)	

Verwaltung

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

Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, 80339 München

Jahresbericht zum 30.06.2010

0523 – BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0M8G00



Bestandswährung: EUR

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers:

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2009 bis 30. Juni 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeföhrten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 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 Kontrollsystens 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.

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 16. August 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer