

Jahresbericht

zum 30.06.2010

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2009 bis 30.06.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Tätigkeitsbericht

Aktien- und Rentenmärkte

Die vorläufigen Höchststände des EuroStoxx50 sind am 11. Januar dieses Jahres erreicht worden, während der DAX erst Mitte April auf seinem vorläufigen Jahreshoch geschlossen hat. Damit ist der spektakuläre Marktaufschwung in Europa, der sich seit Ende des ersten Quartals 2009 herausgebildet hat, zunächst beendet worden.

Marktteilnehmer waren im Berichtszeitraum damit konfrontiert, die Lücke zwischen den positiven Kursentwicklungen von Aktienindizes einerseits und den fundamentalen Fakten andererseits zu beurteilen. Mit der Dubai-Krise im Dezember 2009, den Ereignissen in den PIIGS-Ländern, den nie dagewesenen Rettungspaketen weltweit sowie dem Druck auf den EURO während der ersten sechs Monate dieses Jahres, hat der Markt eine schon länger erwartete Konsolidierung eingeleitet.

Insbesondere zum Halbjahresende ist die globale Verunsicherung durch die Ankündigung von Moody's, das „Aaa“-Rating Spaniens für eine mögliche Abstufung überprüfen zu wollen, den auslaufenden Tender im Umfang von 442 Mrd. EURO, die schlechten US amerikanischen Konjunkturdaten und Frühindikatoren aus Fernost erneut zurück gekehrt. Europas Geschäftsbanken zeigten nur verhaltenes Interesse an neuer Liquidität was darauf hin deutet, daß die Liquiditätsausstattung der Institute nicht so schlecht wie befürchtet sein sollte. Auch scheint die Bankenabgabe nunmehr beschlossene Sache zu sein und die Finanzmarktreform in den USA mit schärferen Regeln für Finanzinstitute hat entscheidende parlamentarische Hürde genommen.

Anlagepolitik

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel einen im Wesentlichen auf den Einsatz von Derivaten basierenden nachhaltigen und stabilen Kapitalzuwachs bei Begrenzung der Verlustrisiken an. Der Erfolg soll durch das Zusammenspiel von derivativen Finanzinstrumenten sowie auch einer EURO-Rentenstrategie erzielt werden. Basiswerte für die derivativen Finanzinstrumente sind standardisierte Derivate, die die Investmentstrategie abbilden. Sie beziehen sich im Betrachtungszeitraum überwiegend auf den Euro Stoxx 50. Unter Liquiditätsaspekten gibt es im aktuellen, schwierigen Marktumfeld keine Anzeichen, die Basisinstrumente deutlich auszuweiten. Zu den Investments der EURO-Rentenstrategie gehören neben Ausstellern wie Länder der Bundesrepublik Deutschland auch Beimischungen von Unternehmensanleihen.

Das Portfolio des am 07.11.2007 aufgelegten Fonds weist für das Geschäftsjahr zum 30.06.2010 eine Rendite in Höhe von 5,59 % auf. Der Zuwachs des Anteilspreises, trotz des schwierigen, ersten Quartals mit fallenden Aktienkursen und gleichzeitig stark schwankenden Volatilitäten in erheblichem Umfang, ist auf die beiden genannten Renditekomponenten zurück zu führen. Insgesamt hat sich der BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds in dieser schwierigen Marktkonstellation positiv entwickelt.

Fondsausblick

Wir erwarten ein weiterhin sehr schwieriges globales Marktumfeld, das von erheblichen Friktionen geprägt sein wird. Die generelle Portfolioausrichtung wird unverändert beibehalten.

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26



Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

| | | |
|------------------------------|----------------------|--------------|
| Wertpapiervermögen | 56.975.194,92 | 58,77 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | 56.975.194,92 | 58,77 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 56.975.194,92 | 58,77 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 30.06.2010 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|---|------------------------------|------------------------|----------------|-------------------|----------|----------------------|------------------------|
| <i>Corporates (inkl. Financials)</i> | | | | | | <i>56.975.194,92</i> | <i>58,77</i> |
| 0.691% Landesbank Saar FLR-IHS.S.518 v.05(15) | EUR | 7.000.000,00 | 15.000.000,00 | 8.000.000,00 | 98,52 % | 6.896.470,00 | 7,11 |
| 4.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21) | EUR | 2.400.000,00 | 2.400.000,00 | 0,00 | 108,05 % | 2.593.152,00 | 2,67 |
| 3.250% Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12) | EUR | 4.000.000,00 | 17.000.000,00 | 13.000.000,00 | 102,64 % | 4.105.600,00 | 4,23 |
| 4.625% EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16) | EUR | 7.700.000,00 | 7.700.000,00 | 0,00 | 104,82 % | 8.071.383,32 | 8,33 |
| 7.875% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 22.000.000,00 | 117,26 % | 3.517.911,30 | 3,63 |
| 5.875% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(14) | EUR | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 | 0,00 | 111,73 % | 4.469.081,20 | 4,61 |
| 6.125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12) | EUR | 6.000.000,00 | 6.000.000,00 | 0,00 | 107,02 % | 6.421.456,80 | 6,62 |
| 5.000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014) | EUR | 8.000.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 109,75 % | 8.780.000,00 | 9,06 |
| 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 | 107,02 % | 3.210.617,70 | 3,31 |
| 6.400% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13) | EUR | 6.000.000,00 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 106,95 % | 6.416.920,80 | 6,62 |
| 1.044% Citigroup Funding Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18) | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | 85,75 % | 857.450,00 | 0,88 |
| 4.625% Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14) | EUR | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 109,01 % | 1.635.151,80 | 1,69 |
| Summe Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 56.975.194,92 | 58,77 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

-2.429.100,01 -2,51

Aktienindex-Terminkontrakte

68.469,99 0,07

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 30.06.2010 | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|---|--------------------------|------------------------------|------------------------|------|------------------|------------------------|
| FUTURE DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.09.10 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | 210,00 | EUR | -253.730,01 | -0,26 |
| FUTURE DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.12.10 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | -180,00 | EUR | 322.200,00 | 0,33 |
| Summe Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | 68.469,99 | 0,07 |

Optionsrechte

-2.497.570,00 -2,58

Optionsrechte auf Aktienindices

-2.497.570,00 -2,58

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 30.06.2010 | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|--|--------------------------|------------------------------|------------------------|------------|----------------------|------------------------|
| CALL DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.09.10 2'700,00 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | -1.040,00 | 81,20 EUR | -844.480,00 | -0,87 |
| CALL DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.09.10 3'000,00 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | 1.290,00 | 9,50 EUR | 122.550,00 | 0,13 |
| CALL DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.09.10 3'100,00 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | 510,00 | 3,60 EUR | 18.360,00 | 0,02 |
| PUT DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.09.10 2'400,00 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | -1.290,00 | 98,80 EUR | -1.274.520,00 | -1,31 |
| PUT DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.09.10 2'700,00 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | 1.040,00 | 222,00 EUR | 2.308.800,00 | 2,38 |
| PUT DJES 50 Index (Price) (EUR) 17.09.10 3'100,00 | Frankfurt/Zürich - Eurex | STK | -520,00 | 543,90 EUR | -2.828.280,00 | -2,92 |
| Summe Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | -2.497.570,00 | -2,58 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds **41.220.329,25** **42,52**

Bankguthaben **41.220.329,25** **42,52**

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 30.06.2010 | Kurs | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------|----------------------|------------------------|
| Bankguthaben EUR (BNP Paribas S.A.) | EUR | 1.135.444,41 | % 100 | 1.135.444,41 | 1,17 |
| Tagesgeld EUR (HSH Nordbank) | EUR | 84.884,36 | % 100 | 84.884,36 | 0,09 |
| Tagesgeld EUR (West LB) | EUR | 6.500.000,48 | % 100 | 6.500.000,48 | 6,71 |
| Tagesgeld EUR (Anglo Irish) | EUR | 17.500.000,00 | % 100 | 17.500.000,00 | 18,05 |
| Festgeld EUR (HSH Nordbank) | EUR | 16.000.000,00 | % 100 | 16.000.000,00 | 16,50 |
| Summe Bankguthaben | | | | 41.220.329,25 | 42,52 |

Sonstige Vermögensgegenstände **1.206.316,55** **1,24**

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 30.06.2010 | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|--|------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Zinsansprüche | EUR | 1.206.316,55 | 1.206.316,55 | 1,24 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | 1.206.316,55 | 1,24 |

Sonstige Verbindlichkeiten **-21.033,54** **-0,02**

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand zum 30.06.2010 | Kurswert in EUR | in % vom Fondsvermögen |
|---|------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Prüfungskosten | EUR | -8.578,92 | -8.578,92 | -0,01 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | EUR | -120,00 | -120,00 | -0,00 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -2.383,67 | -2.383,67 | -0,00 |
| Depotbankvergütung | EUR | -9.950,95 | -9.950,95 | -0,01 |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | -21.033,54 | -0,02 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

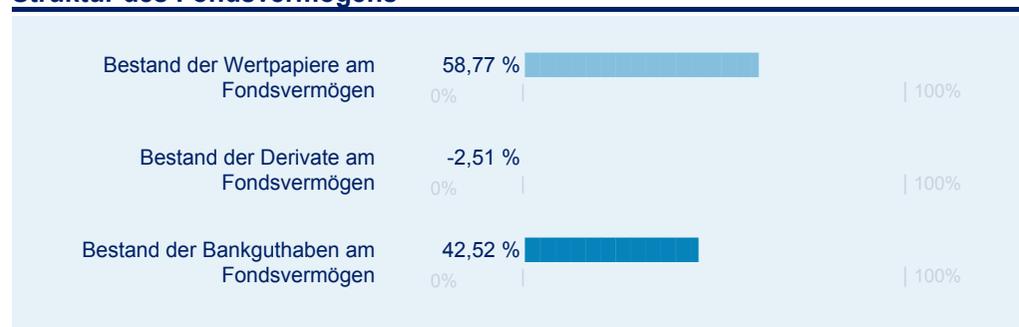
ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

| | 07.11.2007 | 30.06.2008 | 30.06.2009 | 30.06.2010 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Fondsvermögen | 125.000.000,00 | 140.511.235,27 | 317.279.215,82 | 96.951.707,17 |
| 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 | 112,29 |

Struktur des Fondsvermögens



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

| | |
|-----|--|
| 40% | iBoxx EUR Corporates (bis 13.09.2009) |
| 60% | iBoxx EUR Sovereigns (bis 13.09.2009) |
| 50% | DJ Euro Stoxx 50 Kursindex (ab 14.09.2009) |
| 50% | iBoxx EUR Corporates (ab 14.09.2009) |

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

| | |
|--|-------|
| kleinster potentieller Risikobetrag | 1,37% |
| größter potentieller Risikobetrag | 6,26% |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 4,62% |

Jahresbericht zum 30.06.2010

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

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

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

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 |
| Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06 | STK | 1.100.000,00 | 1.100.000,00 |
| 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 |
|---|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 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 |
| 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 |
| 5.250% EWE AG Anleihe v.2009(2021) | EUR | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 6.500% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2009(2016) | EUR | 2.850.000,00 | 2.850.000,00 |
| 5.000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2009(2014) | EUR | 1.450.000,00 | 1.450.000,00 |
| 5.250% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 0,00 | 3.450.000,00 |
| 5.000% Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009(12) | EUR | 0,00 | 600.000,00 |
| 4.625% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2009(12) | EUR | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| 5.250% Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 0,00 | 3.750.000,00 |
| 5.750% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2009(15) | EUR | 0,00 | 1.800.000,00 |
| 5.750% Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 0,00 | 2.400.000,00 |
| 5.375% MAN SE Medium Term Notes v.09(13) | EUR | 0,00 | 1.500.000,00 |
| 0.694% Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30020 v.04(15) | EUR | 0,00 | 9.000.000,00 |
| 8.375% Peugeot S.A EO-Obl. 2009(14) | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| 4.000% Alstom S.A. EO-Bonds 2009(14) | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| 0.841% Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Inh.-Schv.R.34008 v.07(10) | EUR | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| 3.250% Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2009(12) | EUR | 7.000.000,00 | 7.000.000,00 |
| 0.802% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H175 v.05(14) | EUR | 0,00 | 1.000.000,00 |
| 5.750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15) | EUR | 0,00 | 5.500.000,00 |
| 4.625% Daimler AG Medium Term Notes v.09(14) | EUR | 4.350.000,00 | 4.350.000,00 |
| 4.750% Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19) | EUR | 2.550.000,00 | 2.550.000,00 |
| 6.750% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2009(19) | EUR | 0,00 | 2.250.000,00 |
| 5.500% Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(24) | EUR | 1.050.000,00 | 1.050.000,00 |
| 4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24) | EUR | 22.000.000,00 | 22.000.000,00 |
| 5.375% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2008(11) | EUR | 0,00 | 6.500.000,00 |
| 6.500% British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Notes 2008(15) | EUR | 0,00 | 6.500.000,00 |
| 6.125% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008(13) | EUR | 0,00 | 3.500.000,00 |
| 7.875% Bertelsmann AG MTN-Anleihe v.2009(2014) | EUR | 0,00 | 1.550.000,00 |
| 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 |
| 6.750% Deutsche Lufthansa AG MTN-IHS .v.2009(2014) | EUR | 0,00 | 3.600.000,00 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 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 |
| 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 |
| 5.875% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 0,00 | 17.000.000,00 |
| 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 |
| 4.000% Barclays Bank PLC EO-Med.-Term Nts 2009(19) | EUR | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| 3.375% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. Reihe 13 v.09(17) | EUR | 5.700.000,00 | 5.700.000,00 |
| 3.750% Irish Life & Permanent PLC EO-Medium-Term Notes 2009(10) | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| 3.500% NORD/LB G-MTN S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| 5.400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25) | EUR | 23.800.000,00 | 23.800.000,00 |
| 3.125% Deutsche Postbank AG OPF-MTN v.2009 (2014) | EUR | 3.750.000,00 | 3.750.000,00 |
| 4.625% Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EUR | 2.800.000,00 | 2.800.000,00 |
| 3.000% UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2009(14) | EUR | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| 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 |
| 3.750% Irish Life & Permanent PLC EO-Med.-T. Nts 2009(10) Tr.2 | EUR | 0,00 | 10.000.000,00 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

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 | 307.918,55 |
| Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR) | EUR | 251.376,98 |

Optionsrechte

Optionsrechte auf Wertpapiere

Optionsrechte auf Aktien

| 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 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

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 | 6.118,78 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR) | EUR | 7.625,67 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR, FUTURE EURO-BUND) | EUR | 16.267,52 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR) | EUR | 1.885,21 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

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 |
|---|----------------------|------------------|
| Kapitalerträge aus Finanzinnovationen | 11.506,31 | 0,01 |
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 589.367,16 | 0,68 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 137.150,04 | 0,16 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausl. Aussteller | 2.062.159,96 | 2,39 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland | 304.243,66 | 0,35 |
| Erträge insgesamt | 3.104.427,13 | 3,59 |

| Aufwandsposition | Gesamtwert in EUR | EUR je Anteil |
|-------------------------------|----------------------|------------------|
| Verwaltungsvergütung | 28.626,82 | 0,03 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | 185,70 | 0,00 |
| Depotbankvergütung | 102.213,81 | 0,12 |
| Depotgebühren | 173,01 | 0,00 |
| Berichts- und Reportingkosten | 2.530,50 | 0,00 |
| Prüfungskosten | 8.578,82 | 0,01 |
| Aufwendungen insgesamt | 142.308,66 | 0,16 |

| | | |
|---------------------------------|---------------------|-------------|
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.962.118,47 | 3,43 |
|---------------------------------|---------------------|-------------|

| | | |
|----------------------|----------------|--------|
| Realisierte Gewinne | 52.262.085,52 | 60,53 |
| Realisierte Verluste | -39.382.497,19 | -45,61 |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Total Expense Ratio in %

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

0,08 %

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 Select 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

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2009 / 2010 | Whg. | 2009 / 2010 | Whg. |
|--|-----------------|------|-----------------------|------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | | 317.279.215,82 | EUR |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | | -2.903.327,55 | EUR |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 0,00 | EUR | | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | -228.650.214,80 | EUR | | |
| Mittelzufluss / -abfluss (netto): | | | -228.650.214,80 | EUR |
| Ordentlicher Nettoertrag | | | 2.962.118,47 | EUR |
| Realisierte Gewinne | | | 52.262.085,52 | EUR |
| Realisierte Verluste | | | -39.382.497,19 | EUR |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | -32.045.257,69 | EUR |
| Ertragsausgleich | | | 27.429.584,59 | EUR |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | 96.951.707,17 | EUR |

Jahresbericht zum 30.06.2010

0519 - BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

| | Gesamtwert in EUR | Je Anteil in EUR |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Vortrag ordentliche Erträge *) | 4.046.355,39 | 4,69 |
| Vortrag außerordentliche Erträge *) | 9.867.312,28 | 11,43 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.962.118,47 | 3,43 |
| Realisierte Gewinne | 52.262.085,52 | 60,53 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 69.137.871,66 | 80,08 |
| Abgeführte Steuern: | | |
| Kapitalertragsteuer 25 % | 745.096,76 | 0,86 |
| Solidaritätszuschlag | 40.980,32 | 0,05 |
| Abgeführte Steuern gesamt | 786.077,08 | 0,91 |
| Der Wiederanlage zugeführt | 53.809.038,50 | 62,32 |
| Ordentlicher Gewinnvortrag | 6.222.396,79 | 7,21 |
| Außerordentlicher Gewinnvortrag | 8.320.359,29 | 9,64 |
| | 69.137.871,66 | 80,08 |

Fußnoten:

*) Anpassung infolge Mittelzu- und abfluss (Ertragsausgleich)

Jahresbericht zum 30.06.2010

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 |
| 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

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers:

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Alpha Select 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 durchgeführten 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 Kontrollsystems 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 10. September 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer