

**BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds**  
**Halbjahresbericht zum 31.12.2010**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Juli 2010 bis 30. Juni 2011**

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

<b>Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
Renten	60.515.339,70	61,23
Investmentanteile	9.570.300,00	9,68
Optionen auf Aktien	-938.000,00	-0,95
Optionen auf Aktienindices	24.410,84	0,02
Optionen auf Devisen	-2.128.698,06	-2,15
Bankguthaben	4.998.546,24	5,06
Tagesgeld	18.500.008,83	18,72
Festgeld	16.000.000,00	16,19
Zinsansprüche	910.492,68	0,92
Rückzahlungsverpflichtung aus Wertpapierleihe	-8.597.499,99	-8,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.624,24	-0,02
<b>Summe</b>	<b>98.835.276,00</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Renten nach Sektoren	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	52.127.592,10	52,74
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	8.387.747,60	8,49
<b>Summe</b>	<b>60.515.339,70</b>	<b>61,23</b>

Renten nach Währungen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	60.515.339,70	61,23
<b>Summe</b>	<b>60.515.339,70</b>	<b>61,23</b>

Renten nach Rating	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
AAA+ / AAA / AAA-	8.621.600,00	8,72
AA+ / AA / AA-	20.074.904,50	20,31
A+ / A / A-	15.669.270,00	15,85
BBB+ / BBB / BBB-	16.149.565,20	16,34
<b>Summe</b>	<b>60.515.339,70</b>	<b>61,23</b>

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischte Fonds	9.570.300,00	9,68
<b>Summe</b>	<b>9.570.300,00</b>	<b>9,68</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>60.515.339,70</b>	<b>61,23</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>60.515.339,70</b>	<b>61,23</b>	
1,4250 % Citigroup Funding Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	1.000	5.000	5.000	%	86,592	865.920,00	0,88
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16) 1)	DE000A0G1RB8		EUR	9.500	9.500		%	88,292	8.387.747,60	8,49
1,2390 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-IHS-MTN R.413 v.06(11)	XS0255101270		EUR	8.000	8.000		%	98,348	7.867.800,00	7,96
5,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(14)	DE000A0T1GC4		EUR	4.000			%	110,938	4.437.513,60	4,49
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887		EUR	7.700			%	105,700	8.138.900,00	8,23
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047		EUR	8.000			%	107,770	8.621.600,00	8,72
4,6250 % Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14)	XS0194605506		EUR	1.500			%	106,577	1.598.655,00	1,62
1,0270 % Landesbank Saar FLR-IHS.S.518 v.05(15)	DE000SLB5185		EUR	7.000			%	98,902	6.923.168,00	7,00
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	XS0167014918		EUR	3.000			%	105,511	3.165.333,90	3,20
4,6250 % RWE AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/unb.)	XS0542298012		EUR	4.000	4.000		%	96,106	3.844.251,60	3,89
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426		EUR	6.500	2.500		%	102,530	6.664.450,00	6,74
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>9.570.300,00</b>	<b>9,68</b>	
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>9.570.300,00</b>	<b>9,68</b>	
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	95.000	95.000		EUR	100,740	9.570.300,00	9,68
<b>Wertpapiervermögen **)</b>							<b>EUR</b>	<b>70.085.639,70</b>	<b>70,91</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.042.287,22</b>	<b>-3,08</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-938.000,00</b>	<b>-0,95</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-938.000,00</b>	<b>-0,95</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-938.000,00</b>	<b>-0,95</b>	
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 18.02.11 90,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-150.000			EUR	2,710	-406.500,00	-0,41
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 18.03.11 88,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-54.000			EUR	2,850	-153.900,00	-0,16
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 21.01.11 86,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-100.000			EUR	0,450	-45.000,00	-0,05
PUT E.ON AG Namens-Aktien o.N. 18.03.11 22,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-410.000			EUR	0,460	-188.600,00	-0,19
PUT RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 18.03.11 48,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	-180.000			EUR	0,800	-144.000,00	-0,15

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>24.410,84</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>								<b>EUR</b>	<b>24.410,84</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>EUR</b>	<b>24.410,84</b>	<b>0,02</b>
CALL Nikkei 225 Stock Average Index 11.03.11 12'000,00		Osaka Sec.Ex.-Opt.+Fut.	STK	30.000			JPY 8,770	24.410,84	0,02	
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-2.128.698,06</b>	<b>-2,15</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>								<b>EUR</b>	<b>-2.128.698,06</b>	<b>-2,15</b>
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>								<b>EUR</b>	<b>-2.128.698,06</b>	<b>-2,15</b>
PUT NOK/JPY 19.10.11 13,70		OTC	STK	-240.000.000			NOK 0,069	-2.128.698,06	-2,15	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>39.498.555,07</b>	<b>39,96</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>4.998.546,24</b>	<b>5,06</b>
Guthaben bei BNP Paribas S.A.										
Guthaben in Fondswährung				EUR	2.801.676,53		% 100,000	2.801.676,53	2,83	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
				JPY	5.206.468,00		% 100,000	48.306,44	0,05	
				NOK	16.773.823,16		% 100,000	2.148.617,00	2,17	
				USD	-70,57		% 100,000	-53,73	0,00	
<b>Tagesgelder</b>								<b>EUR</b>	<b>18.500.008,83</b>	<b>18,72</b>
Guthaben bei HSH Nordbank AG										
Vorzeitig kündbares Termingeld				EUR	3.000.008,35		% 100,000	3.000.008,35	3,04	
Guthaben bei WestLB AG										
Vorzeitig kündbares Termingeld				EUR	15.500.000,48		% 100,000	15.500.000,48	15,68	
<b>Festgelder</b>								<b>EUR</b>	<b>16.000.000,00</b>	<b>16,19</b>
Festgeld bei HSH Nordbank AG										
Festgeld EUR (HSH Nordbank AG)				EUR	16.000.000,00		% 100,000	16.000.000,00	16,19	

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	910.492,68			EUR	910.492,68	0,92
<b>Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:</b>									
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnlage DEPFA ACS BK 06/16 MT 02.12.10/21.01.11			EUR	-8.597.499,99			EUR	-8.597.499,99	-8,70
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.509,80			EUR	-2.509,80	-0,00
Depotbankvergütung			EUR	-10.451,38			EUR	-10.451,38	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften			EUR	-6.663,06			EUR	-6.663,06	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>98.835.276,00</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>114,47</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>863.400</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>70,91</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-3,08</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\*) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

#### Fußnoten:

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

Gattungsbezeichnung

Nominal  
in Stk. bzw.  
Whg. in 1.000

Wertpapier-Darlehen  
Kurswert in EUR  
befristet unbefristet

gesamt

### Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierpensionsgeschäft übertragen:

DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)

EUR

-9.500.000,00

-8.387.747,60

0,00

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche  
aus Wertpapierpensionsgeschäften**

**EUR**

**-8.387.747,60**

**0,00**

**-8.387.747,60**

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Kurse bzw. Marktansätze per 31.12.2010 oder letztbekannte.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.  
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquide Rentenpapiere.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2010	
Japanische Yen	(JPY)	107,7800000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,8068000	= 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3135	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex  
Osaka Sec.Ex.-Opt.+Fut.

OTC - Over-the-Counter



# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0415007789	EUR		6.000	
6,4000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13)	XS0354858564	EUR		6.000	
5,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.695 v.09(14)	DE000CB899M6	EUR	3.000	3.000	
7,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	DE000A0T5SE6	EUR	1.000	4.000	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR	5.000	5.000	
4,3750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788	EUR		2.400	

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 INDEX)

EUR

9.157,59

Verkaufte Kontrakte

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

6.976,03

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

(Basiswert(e): ALLIANZ SE VNA O.N., E.ON AG NA, RWE AG ST O.N.)

EUR

712,73

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)			EUR		2.662,20
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)			EUR		6.755,07
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 INDEX)			EUR		99,27

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM26

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 9.775.587,00 (31.12.2010)

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher  
Dr. Oliver Schlick

### DEPOTBANK

Firma: BNP Paribas S.A.  
Sitz: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 639.000.000 (31.12.2010)

### AUFSICHTSRAT

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

Stand: 20. Januar 2011