

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

Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
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
Summe	98.835.276,00	100,00

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
Summe	60.515.339,70	61,23

Renten nach Währungen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	60.515.339,70	61,23
Summe	60.515.339,70	61,23

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
Summe	60.515.339,70	61,23

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

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	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	60.515.339,70	61,23	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	60.515.339,70	61,23	
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
Investmentanteile							EUR	9.570.300,00	9,68	
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	9.570.300,00	9,68	
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	95.000	95.000		EUR	100,740	9.570.300,00	9,68
Wertpapiervermögen **)							EUR	70.085.639,70	70,91	
Derivate							EUR	-3.042.287,22	-3,08	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-938.000,00	-0,95	
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-938.000,00	-0,95	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-938.000,00	-0,95	
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
Aktienindex-Derivate							EUR	24.410,84	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	24.410,84	0,02
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	24.410,84	0,02
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
Devisen-Derivate							EUR	-2.128.698,06	-2,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-2.128.698,06	-2,15
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-2.128.698,06	-2,15
PUT NOK/JPY 19.10.11 13,70		OTC	STK	-240.000.000			NOK 0,069	-2.128.698,06	-2,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	39.498.555,07	39,96
Bankguthaben							EUR	4.998.546,24	5,06
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
Tagesgelder							EUR	18.500.008,83	18,72
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
Festgelder							EUR	16.000.000,00	16,19
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
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	910.492,68			EUR	910.492,68	0,92
Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:									
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
Sonstige Verbindlichkeiten									
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
Fondsvermögen							EUR	98.835.276,00	100,00 *)
Anteilwert							EUR	114,47	
Anteile im Umlauf							STK	863.400	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									70,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-3,08

*) 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
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
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
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