

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.12.2010

für das Geschäftsjahr

vom 01. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	66.139.995,98	90,07
Aktienindex-Terminkontrakte	889.751,77	1,21
Total Return Swaps	-72.324,78	-0,10
Bankguthaben	-5.032.621,10	-6,85
Tagesgeld	18.042.157,14	24,57
Zinsansprüche	910.014,06	1,24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierleihe	-6.334.999,99	-8,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.106.414,82	-1,51
Summe	73.435.558,26	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Renten nach Sektoren	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	43.125.646,98	58,73
öffentliche Anleihe	12.187.129,00	16,60
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	10.827.220,00	14,74
Summe	66.139.995,98	90,07

Renten nach Währungen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	66.139.995,98	90,07
Summe	66.139.995,98	90,07

Renten nach Rating	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
AAA+ / AAA / AAA-	10.793.451,00	14,70
AA+ / AA / AA-	29.365.616,20	39,99
A+ / A / A-	8.328.716,28	11,34
BBB+ / BBB / BBB-	5.465.083,50	7,44
ohne Rating	12.187.129,00	16,60
Summe	66.139.995,98	90,07

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	66.139.995,98	90,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	66.139.995,98	90,07
1,1640 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.30027 v.04(15)	DE000BLB0UY9		EUR	3.000	3.000	%	99,195	2.975.859,00	4,05
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/10 f.18.05.11	DE0001115624		EUR	6.100	6.100	%	99,843	6.090.423,00	8,29
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/17 f.16.03.11	DE0001115699		EUR	6.100	6.100	%	99,946	6.096.706,00	8,30
9,0000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(12)	XS0403611204		EUR	2.500		%	107,776	2.694.402,75	3,67
1,1280 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.108 v.04(15)	XS0207412106		EUR	5.000		%	99,101	4.955.050,00	6,75
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16) 1)	DE000A0G1RB8		EUR	10.000	10.000	%	88,292	8.829.208,00	12,02
5,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	DE000A0TT2M2		EUR	2.500		%	110,827	2.770.680,75	3,77
1,0090 % Düsseldorf Hypothekenbank AG FLR-OPF Em.339 v.07(11)	DE000A0ME817		EUR	2.000	2.000	%	99,901	1.998.012,00	2,72
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887		EUR	2.950		%	105,700	3.118.150,00	4,25
4,5000 % Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13)	DE0003078887		EUR	2.000	2.000	%	104,841	2.096.817,20	2,86
1,1640 % HSH Nordbank AG FLR-MTN v.04(15)	XS0184245768		EUR	2.500	2.500	%	100,100	2.502.500,00	3,41
4,5400 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2004(17)	XS0200438223		EUR	4.000		%	98,326	3.933.040,00	5,36
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047		EUR	5.400		%	107,770	5.819.580,00	7,92
1,1520 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H125 v.03(15)	XS0181049205		EUR	2.000	2.000	%	99,211	1.984.226,00	2,70
1,1710 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S.H131 v.04(14)	XS0186508353		EUR	3.000	3.000	%	99,600	2.988.003,00	4,07
3,6250 % Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0217737278		EUR	2.000		%	103,839	2.076.772,00	2,83
4,8750 % Suez Environnement EO-Medium-Term Notes 2009(14)	FR0010745984		EUR	150		%	107,378	161.066,28	0,22
2,7100 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	XS0452823924		EUR	5.000		%	100,990	5.049.500,00	6,88
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	66.139.995,98	90,07
Derivate							EUR	817.426,99	1,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	889.751,77	1,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	889.751,77	1,21
FUTURE DAX Performance-Index 18.03.11		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	54				-16.200,00	-0,02
FUTURE Hang Seng Index 28.01.11		Hongkong - SEHK Options	STK	87				131.912,32	0,18
FUTURE Korea Composite Stock 200 Pr. Index (KOSPI 200) 10.03.11		Busan - KRX - Fut. Mkt	STK	113				556.026,00	0,76
FUTURE OMX Stockholm 30 Index 21.01.11		Stockholm - Opt. & Fut.	STK	748				93.591,08	0,13
FUTURE FTSE/JSE Top 40 Index 17.03.11		Johannesburg - SAFEX	STK	297				124.422,37	0,17

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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
Swaps							EUR	-72.324,78	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	-72.324,78	-0,10
(Zahlen / Erhalten)									
Total-Return-Swap long 04.10.10/29.09.11			USD	2.338		USD	53.763,41	0,07	
Total-Return-Swap long 07.09.10/05.09.11			USD	17.985		USD	-120.710,63	-0,16	
Total-Return-Swap long 13.09.10/08.09.11			USD	17.785		USD	125.078,52	0,17	
Total-Return-Swap long 17.09.10/14.09.11			USD	17.690		USD	-118.730,67	-0,16	
Total-Return-Swap long 20.10.10/17.10.11			USD	1.747		USD	-11.725,41	-0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.009.536,04	17,72
Bankguthaben							EUR	-5.032.621,10	-6,85
Guthaben bei BNY Mellon N.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	-8.279.478,84		%	100,000	-8.279.478,84	-11,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	2.442,61		%	100,000	2.869,61	0,00
			SEK	2.911.772,55		%	100,000	323.782,11	0,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	5.332,57		%	100,000	4.116,86	0,01
			CAD	6.415,40		%	100,000	4.887,92	0,01
			CHF	1.683,13		%	100,000	1.348,55	0,00
			HKD	3.994.699,17		%	100,000	390.767,53	0,53
			KRW	2.997.950.000,00		%	100,000	1.998.966,49	2,72
			SGD	8.653,19		%	100,000	5.092,51	0,01
			USD	6.383,13		%	100,000	4.859,63	0,01
			ZAR	4.452.580,40		%	100,000	510.166,53	0,69
Tagesgeld							EUR	18.042.157,14	24,57
Guthaben bei DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main									
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	7.000.000,00		%	100,000	7.000.000,00	9,53
Guthaben bei HSH Nordbank AG									
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	11.042.157,14		%	100,000	11.042.157,14	15,04

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	910.014,06			EUR	910.014,06	1,24
Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:									
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnlage DEPFA ACS BK 06/16 MT 02.12.10/21.01.11			EUR	-6.334.999,99			EUR	-6.334.999,99	-8,63
Sonstige Verbindlichkeiten									
Beratergebühren			EUR	-1.006.892,09			EUR	-1.006.892,09	-1,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-90.050,70			EUR	-90.050,70	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften			EUR	-4.745,97			EUR	-4.745,97	-0,01
Depotbankvergütung			EUR	-4.726,06			EUR	-4.726,06	-0,01
Fondsvermögen							EUR	73.435.558,26	100,00 *)
Anteilwert							EUR	138,76	
Anteile im Umlauf							STK	529.236	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									90,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									1,11

*) 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 Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierpensionsgeschäft übertragen:				
DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	-7.000.000,00	-6.180.445,60	0,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierpensionsgeschäften		-6.180.445,60	0,00	-6.180.445,60

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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 illiquidere 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	
Hongkong Dollar	(HKD)	10,2227000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1499,7500000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	8,9930000	= 1 Euro (EUR)
Südarfrikanische Rand	(ZAR)	8,7277000	= 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3135	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,8512	= 1 Euro (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,2953	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3125	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2481	= 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,6692	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex
Hongkong - SEHK Options
Johannesburg - SAFEX
Busan - KRX - Fut. Mkt
Stockholm - Opt. & Fut.

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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		2.500	0,00
7,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0433943718	EUR		3.000	0,00
5,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.695 v.09(14)	DE000CB899M6	EUR	2.000	2.000	0,00
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR		5.000	0,00
4,3750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788	EUR		3.000	0,00
7,2500 % Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2008(14)	XS0387846925	EUR	2.000	2.000	0,00

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): AEX INDEX, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE/JSE TOP 40 INDEX, HANG SENG INDEX, KOSPI 200, MSCI SINGAPORE I.SGD, OMX STOCKHOLM 30 INDEX, S&P 500 MINI)	EUR	234.971,82
---	-----	------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	102.259,26
---	-----	------------

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swap

(Basiswert(e): Total-Return-Swap long 06.09.10/02.09.11, Total-Return-Swap long 16.06.10/13.06.11, Total-Return-Swap long 16.07.10/13.07.11, Total-Return-Swap long 16.09.10/13.09.11, Total-Return-Swap long 17.09.10/14.09.11, Total-Return-Swap long 18.06.10/15.06.11, Total-Return-Swap long 20.07.10/15.07.11, Total-Return-Swap long 22.06.10/17.06.11, Total-Return-Swap long 28.07.10/28.07.11, Total-Return-Swap long 29.07.10/26.07.11, Total-Return-Swap long 30.07.10/01.08.11)	USD	15,45
--	-----	-------

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest Multinational Alpha Plus-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0MMM83

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