

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

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	99.358.473,58	66,13
Investmentanteile	14.607.300,00	9,72
Bankguthaben	7.531.210,41	5,01
Tagesgeld	27.033.505,84	17,99
Zinsansprüche	2.253.707,14	1,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-528.335,57	-0,35
Summe	150.255.861,40	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Renten nach Sektoren	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	65.251.272,20	43,43
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	34.107.201,38	22,70
Summe	99.358.473,58	66,13

Renten nach Währungen	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	99.358.473,58	66,13
Summe	99.358.473,58	66,13

Renten nach Rating	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
AAA+ / AAA / AAA-	9.699.300,00	6,46
AA+ / AA / AA-	41.321.054,38	27,50
A+ / A / A-	17.313.241,80	11,52
BBB+ / BBB / BBB-	31.024.877,40	20,65
Summe	99.358.473,58	66,13

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischte Fonds	14.607.300,00	9,72
Summe	14.607.300,00	9,72

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

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	99.358.473,58	66,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	99.358.473,58	66,13
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0478931354		EUR	1.500		%	102,428	1.536.414,30	1,02
4,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.09(14)	DE000A1A55G9		EUR	8.500		%	106,598	9.060.871,65	6,03
7,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(14)	DE000A0T5SE6		EUR	1.500		%	115,453	1.731.799,05	1,15
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8		EUR	27.000	16.000	%	88,292	23.838.861,60	15,87
4,3750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788		EUR	5.000		%	104,716	5.235.805,00	3,48
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07		EUR	12.000	5.000	%	112,540	13.504.766,40	8,99
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887		EUR	3.000		%	105,700	3.171.000,00	2,11
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047		EUR	9.000		%	107,770	9.699.300,00	6,46
1,0270 % Landesbank Saar FLR-IHS.S.518 v.05(15)	DE000SLB5185		EUR	2.000		%	98,902	1.978.048,00	1,32
4,6250 % RWE AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/unb.)	XS0542298012		EUR	7.000	7.000	%	96,106	6.727.440,30	4,48
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426		EUR	3.500	3.500	%	102,530	3.588.550,00	2,39
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0428037583		EUR	1.800		%	108,215	1.947.865,50	1,30
5,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	XS0421105825		EUR	7.000	4.000	%	100,992	7.069.412,00	4,70
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482		EUR	10.600	10.600	%	96,871	10.268.339,78	6,83
Investmentanteile							EUR	14.607.300,00	9,72
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	14.607.300,00	9,72
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	145.000	145.000	EUR	100,740	14.607.300,00	9,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	113.965.773,58	75,85

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	34.564.716,25	23,00
Bankguthaben							EUR	7.531.210,41	5,01
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	5.759.700,36	3,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							CHF	2.012.040,29	1,07
							USD	209.407,95	0,11
Tagesgeld							EUR	27.033.505,84	17,99
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG									
Vorzeitig kündbares Termingeld							EUR	27.033.505,84	17,99
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.253.707,14	1,50
Zinsansprüche							EUR	2.253.707,14	1,50
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-528.335,57	-0,35
Depotbankvergütung							EUR	-15.664,89	-0,01
Beratergebühren							EUR	-359.704,94	-0,24
Verwaltungsvergütung							EUR	-152.965,74	-0,10
Fondsvermögen							EUR	150.255.861,40	100,00 *)
Anteilwert							EUR	102,66	
Anteile im Umlauf							STK	1.463.669	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									75,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

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/Heimatsbörse).
- 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	
US Dollar	(USD)	1,3135	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2481	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

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		10.000	
6,4000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(13)	XS0354858564	EUR	4.000	9.500	
5,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.695 v.09(14)	DE000CB899M6	EUR		4.000	
7,7500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	DE000A0T74C1	EUR		1.400	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR		10.000	
0,6990 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN OPF S.953 05(10)	DE000A0EUK44	EUR		2.000	
4,3750 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0458748851	EUR		4.000	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

USD/CHF	USD	579.555,45
---------	-----	------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Wechselkurs USD nach CHF)	USD	-6.230,25
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Wechselkurs USD nach CHF)	USD	3.305,16
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Wechselkurs USD nach CHF)	USD	-8.615,19

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010

BayernInvest FX-Alpha-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0X80N7

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