

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2011 bis 30. Juni 2012

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	96.459.901,65	95,58
Investmentanteile	9.122.400,00	9,04
Derivate	-102.107,42	-0,10
Sonstiges	-4.563.570,95	-4,52
Summe	100.916.623,28	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	34.349.494,20	34,04
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	28.320.187,45	28,06
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	33.790.220,00	33,48
Summe	96.459.901,65	95,58

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	96.459.901,65	95,58
Summe	96.459.901,65	95,58

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	25.673.693,80	25,43
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	25.286.087,45	25,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	45.500.120,40	45,09
Summe	96.459.901,65	95,58

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischter Fonds	9.122.400,00	9,04
Summe	9.122.400,00	9,04

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	105.582.301,65	104,62	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	62.669.681,65	62,10	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	62.669.681,65	62,10	
3,5000 % Areva S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	FR0010941690		EUR	3.200	3.200	%	79,407	2.541.035,20	2,52	
1,5410 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS S.120 v.05(15)	XS0214560806		EUR	5.000	5.000	%	99,222	4.961.100,00	4,92	
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Med.-T. Notes 2006(16)	DE000A0G1RB8		EUR	14.500		%	95,329	13.822.726,75	13,69	
4,3750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2004(15) Reg.S	DE000A0DALH4		EUR	6.500		%	100,035	6.502.260,70	6,44	
1,7790 % Deutsche Schiffsbank AG FLM-SPF A.556 v.11(13)Ser.23	DE000A0Z20Z2		EUR	8.000	8.000	%	99,940	7.995.200,00	7,91	
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595		EUR	9.000	9.000	%	101,876	9.168.865,20	9,09	
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047		EUR	5.000	9.000	17.000	%	106,360	5.318.000,00	5,27
4,6250 % Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14)	XS0194605506		EUR	1.000		%	106,621	1.066.209,40	1,06	
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	XS0167014918		EUR	8.000		%	103,760	8.300.794,40	8,23	
1,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv.Ser.566 v.03(14)	DE0001450989		EUR	3.000	3.000	%	99,783	2.993.490,00	2,97	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	33.790.220,00	33,48	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	33.790.220,00	33,48	
1,7560 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21) 1)	DE000A1H3DQ0		EUR	34.000	40.000	19.000	%	99,383	33.790.220,00	33,48
Investmentanteile							EUR	9.122.400,00	9,04	
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	9.122.400,00	9,04	
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	90.000	90.000		EUR	101,360	9.122.400,00	9,04
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	105.582.301,65	104,62	

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-102.107,42	-0,10	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-190.675,00	-0,19	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	-190.675,00	-0,19	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-190.675,00	-0,19	
CALL ESTX 50 Index (Price) (EUR) 20.01.12 2'400,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -500			EUR	20,100	-100.500,00	-0,10
CALL ESTX 50 Index (Price) (EUR) 20.01.12 2'450,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -525			EUR	10,700	-56.175,00	-0,06
PUT ESTX 50 Index (Price) (EUR) 20.01.12 1'750,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 70			EUR	1,400	980,00	0,00
PUT ESTX 50 Index (Price) (EUR) 20.01.12 1'850,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 125			EUR	2,800	3.500,00	0,00
PUT ESTX 50 Index (Price) (EUR) 20.01.12 2'050,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -70			EUR	11,400	-7.980,00	-0,01
PUT ESTX 50 Index (Price) (EUR) 20.01.12 2'150,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -125			EUR	24,400	-30.500,00	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	88.567,58	0,09	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	88.567,58	0,09	
Offene Positionen										
USD/JPY 80.0 Mio.		OTC						88.567,58	0,09	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.198.267,73	3,17	

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben							EUR	3.132.926,62	3,11
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.225.990,15			% 100,000	2.225.990,15	2,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	72,13			% 100,000	85,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	71.013,70			% 100,000	55.644,65	0,06
			CAD	18.099,20			% 100,000	13.719,83	0,01
			JPY	106.700,00			% 100,000	1.063,17	0,00
			USD	1.080.240,12			% 100,000	836.422,86	0,83
Tagesgelder							EUR	65.341,11	0,06
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG									
Tagesgeld in Fondswährung			EUR	15.225,81			% 100,000	15.225,81	0,02
Guthaben bei HSH Nordbank AG									
Tagesgeld in Fondswährung			EUR	50.115,01			% 100,000	50.115,01	0,04
Guthaben bei WestLB AG									
Tagesgeld in Fondswährung			EUR	0,29			% 100,000	0,29	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.459.622,66	1,45

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsansprüche			EUR	1.446.322,66				1.446.322,66	1,44
Quellensteuerforderungen			EUR	13.300,00				13.300,00	0,01
Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:							EUR	-9.031.500,00	-8,95
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnlage FMS WERTMGMT IS.11/21 22.11.11/16.01.12			EUR	-9.031.500,00			EUR 100,000	-9.031.500,00	-8,95
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-189.961,34	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-170.883,60				-170.883,60	-0,17
Zinsverbindlichkeiten aus Wertpapier-Pensionsgeschäften			EUR	-8.414,35				-8.414,35	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-10.663,39				-10.663,39	-0,01
Fondsvermögen							EUR	100.916.623,28	100,00 *)
Anteilwert							EUR	101,58	
Ausgabepreis							EUR	111,74	
Anteile im Umlauf							STK	993.450	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									104,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,10

*) 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 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Pensionsgeschäfte Forderungen/Verbindlichkeiten in EUR		gesamt
			befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag in Pension gegeben:					
DE000A1H3DQ0 1,7560 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	EUR	-9.000,00	-8.944.470,00	0,00	
Gesamtbetrag der in Pension gegebenen Wertpapiere:	EUR		-8.944.470,00	0,00	-8.944.470,00

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse bzw. Marktsätze per 31.12.2011 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 31.12.2011	
Australische Dollar	(AUD)	1,2762000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,3192000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8391000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	100,3600000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2915000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

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

1,7300 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv.S.6482 v.02(15)	DE0005564827	EUR		8.000	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887	EUR		5.200	
3,6250 % Nordd. Landesbank Luxemb. S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0217737278	EUR		2.000	
2,7100 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.09(11)	XS0452823924	EUR		5.000	
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426	EUR	3.000	6.000	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/JPY		EUR			55.599
---	--	-----	--	--	--------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			269
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			3.119
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.239

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

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 Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): Wechselkurs USD nach NOK)

EUR

299

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (31.12.2011)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: BNP Paribas Securities Services S.A.
Sitz: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 557.000.000 (31.12.2011)

AUFSICHTSRAT

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

Stand: 01.01.2012