

**BayernInvest Alpha Select 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 Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	82.550.819,94	90,18
Investmentanteile	8.108.800,00	8,86
Derivate	-1.711.630,04	-1,87
Sonstiges	2.590.001,06	2,83
Summe	91.537.990,96	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	17.116.637,00	18,70
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	32.637.792,94	35,65
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	32.796.390,00	35,83
Summe	82.550.819,94	90,18

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	81.425.276,00	88,95
USD	1.125.543,94	1,23
Summe	82.550.819,94	90,18

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	10.994.500,00	12,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	25.229.861,00	27,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.162.500,00	6,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	39.038.415,00	42,65
>= 10 Jahre	1.125.543,94	1,23
Summe	82.550.819,94	90,18

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischter Fonds	8.108.800,00	8,86
Summe	8.108.800,00	8,86

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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	90.659.619,94	99,04	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	49.754.429,94	54,35	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	49.754.429,94	54,35	
1,9850 % Citigroup Funding Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	7.500	6.500	%	83,227	6.242.025,00	6,82	
3,2500 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2005(12) Reg.S	DE000A0DXH13		EUR	11.000	10.000	12.000	%	99,950	10.994.500,00	12,00
2,3840 % Deutsche Postbank AG FLR-Lower Tier 2 v.05(10/15)	DE0001397081		EUR	5.000	5.000	%	79,522	3.976.100,00	4,34	
1,4130 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG FLR-Öff.Pfdr.Em.1457 v.06(13)	DE000DXA0QZ9		EUR	1.000	1.000	%	98,474	984.740,00	1,08	
1,8750 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1610 v.2010(2013)	DE000DXA1M21		EUR	8.000	8.000	%	98,108	7.848.635,20	8,57	
2,0000 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1616 v.2010(2014)	DE000DXA1M88		EUR	750	750	%	97,170	728.775,00	0,80	
2,7500 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1630 v.2011(2014)	DE000DXA1NP5		EUR	6.000	6.000	%	98,197	5.891.848,80	6,44	
2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8		EUR	5.000		%	101,275	5.063.750,00	5,53	
4,6250 % Landesbank Berlin AG MTN-IHS v.04(14)	XS0194605506		EUR	1.500		%	106,621	1.599.314,10	1,75	
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-MTN-Inh.Schv.v.03(13)	XS0167014918		EUR	3.000		%	103,760	3.112.797,90	3,40	
5,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS S.333 v.02(15)	XS0147457260		EUR	2.000		3.000	%	109,320	2.186.400,00	2,39
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0		USD	2.000		%	72,682	1.125.543,94	1,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	32.796.390,00	35,83	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	32.796.390,00	35,83	
1,7560 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21) 1)	DE000A1H3DQ0		EUR	33.000	39.000	14.000	%	99,383	32.796.390,00	35,83
Investmentanteile							EUR	8.108.800,00	8,86	
KAG - eigene Investmentanteile							EUR	8.108.800,00	8,86	
BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207		ANT	80.000	80.000		EUR	101,360	8.108.800,00	8,86
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	90.659.619,94	99,04	

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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
Derivate							EUR	-1.711.630,04	-1,87
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-1.711.630,04	-1,87
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-85.231,30	-0,09
Offene Positionen									
CHF/EUR 12.5 Mio.		OTC						-7.685,99	-0,01
USD/EUR 1.9 Mio.		OTC						-77.545,31	-0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-1.355.183,74	-1,48
Offene Positionen									
EUR/JPY 15.0 Mio.		OTC						-918.535,58	-1,00
EUR/GBP 20.0 Mio.		OTC						-480.931,95	-0,53
USD/JPY 40.0 Mio.		OTC						44.283,79	0,05
Optionsrechte							EUR	-271.215,00	-0,30
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-271.215,00	-0,30
PUT EUR/JPY 10.01.12 102,00		OTC	STK	-15.000.000		15.000.000	EUR 0,018	-271.215,00	-0,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.836.727,84	10,75

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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	4.796.393,93	5,24
Guthaben bei BNP Paribas S.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	2.604.539,90			% 100,000	2.604.539,90	2,85
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			NOK	190.589,33			% 100,000	24.519,09	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	537.026,14			% 100,000	420.800,92	0,46
			CAD	88.890,70			% 100,000	67.382,28	0,07
			CHF	647.859,64			% 100,000	531.729,84	0,58
			JPY	706.345,00			% 100,000	7.038,11	0,01
			USD	413.775,66			% 100,000	320.383,79	0,35
Guthaben bei Citigroup Inc. Guthaben in Fondswährung			EUR	-770.000,00			% 100,000	-770.000,00	-0,84
Guthaben bei Credit Suisse [London Branch] Guthaben in Fondswährung			EUR	370.000,00			% 100,000	370.000,00	0,40
Guthaben bei Deutsche Bank AG London Guthaben in Fondswährung			EUR	20.000,00			% 100,000	20.000,00	0,02
Guthaben bei Goldman Sachs International Ltd. Guthaben in Fondswährung			EUR	650.000,00			% 100,000	650.000,00	0,71
Guthaben bei UniCredit Banca S.p.A. Guthaben in Fondswährung			EUR	550.000,00			% 100,000	550.000,00	0,60
Tagesgelder							EUR	5.040.333,91	5,51
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	23.409,84			% 100,000	23.409,84	0,03
Guthaben bei HSH Nordbank AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	5.016.923,59			% 100,000	5.016.923,59	5,48
Guthaben bei WestLB AG Tagesgeld in Fondswährung			EUR	0,48			% 100,000	0,48	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	892.068,73	0,97

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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	892.068,73				892.068,73	0,97
Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:							EUR	-8.028.000,00	-8,77
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnlage FMS WERTMGMT IS.11/21 22.11.11/16.01.12			EUR	-8.028.000,00			EUR 100,000	-8.028.000,00	-8,77
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-110.795,51	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-93.543,90				-93.543,90	-0,10
Zinsverbindlichkeiten aus Wertpapier-Pensionsgeschäften			EUR	-7.479,42				-7.479,42	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-9.772,19				-9.772,19	-0,01
Fondsvermögen							EUR	91.537.990,96	100,00 *)
Anteilwert							EUR	119,85	
Ausgabepreis							EUR	131,84	
Anteile im Umlauf							STK	763.740	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-1,87

*) 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 Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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	-8.000,00	-7.950.640,00	0,00	
Gesamtbetrag der in Pension gegebenen Wertpapiere:	EUR		-7.950.640,00	0,00	-7.950.640,00

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse bzw. Marktsätze per 31.12.2011 oder letztbekannte.

- 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 31.12.2011	
Australische Dollar	(AUD)	1,2762000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,3192000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2184000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	100,3600000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,7731000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2915000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

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

4,3750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2004(15) Reg.S	DE000A0DALH4	EUR	5.000	5.000	
5,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(14)	DE000A0T1GC4	EUR		4.000	
4,6250 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0445463887	EUR		5.000	
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Em.506 v.02(2014)	DE0006872047	EUR		9.000	
4,6250 % RWE AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/unb.)	XS0542298012	EUR		4.000	
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0452320426	EUR		6.500	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR 73.249

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

USD/NOK

EUR 11.140

EUR 10.979

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/CHF

USD/JPY

EUR 28.735

EUR 27.799

Optionsrechte

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

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 Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					EUR	2.113
--	--	--	--	--	-----	-------

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs AUD nach NOK, Wechselkurs CHF nach NOK, Wechselkurs USD nach NOK)					EUR	1.250
--	--	--	--	--	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach CHF, Wechselkurs EUR nach JPY)					EUR	805
---	--	--	--	--	-----	-----

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2011

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

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