

**BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds  
Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012  
für das Geschäftsjahr  
vom 01. Juli 2012 bis 30. Juni 2013**

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

<b>Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
Renten	103.487.149,47	104,06
Derivate	200.797,61	0,20
Sonstiges	-4.241.549,44	-4,26
<b>Summe</b>	<b>99.446.397,64</b>	<b>100,00</b>

<b>Renten nach Sektoren</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
Corporates (inkl. Financials)	25.992.572,98	26,14
öffentliche Anleihen	66.242.442,10	66,61
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	8.240.794,39	8,29
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	3.011.340,00	3,02
<b>Summe</b>	<b>103.487.149,47</b>	<b>104,06</b>

<b>Renten nach Währungen</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
EUR	102.299.465,08	102,87
USD	1.187.684,39	1,19
<b>Summe</b>	<b>103.487.149,47</b>	<b>104,06</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	7.053.110,00	7,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.062.230,00	7,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.144.344,85	8,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	54.029.006,23	54,33
>= 10 Jahre	27.198.458,39	27,35
<b>Summe</b>	<b>103.487.149,47</b>	<b>104,06</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>103.487.149,47</b>	<b>104,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>100.475.809,47</b>	<b>101,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>100.475.809,47</b>	<b>101,04</b>
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3		EUR	2.000	2.000	%	112,600	2.251.990,00	2,26
0,6030 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	7.500		%	94,882	7.116.150,00	7,16
3,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Securities 2003(13) Reg.S	DE0007009482		EUR	2.000		%	101,443	2.028.860,00	2,04
0,9970 % Deutsche Postbank AG FLR-Lower Tier 2 v.05(10/15)	DE0001397081		EUR	5.000		%	96,949	4.847.450,00	4,87
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(22) 1)	EU000A1G4DN5		EUR	8.000	8.000	%	109,901	8.792.093,60	8,84
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(28)	EU000A1G6TV9		EUR	10.000	10.000	%	107,830	10.782.950,00	10,84
5,6250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0587411595		EUR	4.000		%	111,988	4.479.524,40	4,50
4,1250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0843300947		EUR	900	900	%	106,372	957.350,70	0,96
2,6500 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.11(13)TR.A DIP1208	DE000HSH3PW8		EUR	5.000		%	100,485	5.024.250,00	5,05
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657		EUR	15.000	15.000	%	86,506	12.975.834,00	13,05
5,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS S.333 v.02(15)	XS0147457260		EUR	2.000		%	110,739	2.214.780,00	2,23
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	33.000	33.000	%	102,096	33.691.564,50	33,88
4,7970 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0746276335		EUR	1.300		%	109,066	1.417.858,13	1,43
4,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(17)	XS0585904443		EUR	2.500		%	108,299	2.707.469,75	2,72
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0		USD	2.000		%	78,500	1.187.684,39	1,19
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.011.340,00</b>	<b>3,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.011.340,00</b>	<b>3,03</b>
0,5130 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21)	DE000A1H3DQ0		EUR	3.000		24.000 %	100,378	3.011.340,00	3,03
<b>Summe Wertpapiervermögen **)</b>							<b>EUR</b>	<b>103.487.149,47</b>	<b>104,06</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	200.797,61	0,20
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	-166.239,00	-0,17
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>							EUR	-166.239,00	-0,17
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>							EUR	-166.239,00	-0,17
FUTURE Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06 15.03.13		Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl	13.100			EUR 3,012	-166.239,00	-0,17
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-53.130,00	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-53.130,00	-0,05
FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 07.03.13		Frankfurt/Zürich - Eurex		-6.900.000			EUR 145,540	-53.130,00	-0,05
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	948.308,70	0,95
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	-52.421,17	-0,05
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 1,9 Mio.		OTC						-52.421,17	-0,05
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	1.000.729,87	1,01
<b>Offene Positionen</b>									
CAD/JPY 15,0 Mio.		OTC						1.000.729,87	1,01
<b>Swaps</b>							EUR	-528.142,09	-0,53
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps</b>							EUR	-528.142,09	-0,53
Payer Zinsswap 24.04.12/04.04.22		OTC	EUR	8.000.000			EUR 0,000	-528.142,09	-0,53

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.209.396,57</b>	<b>2,22</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.171.877,29</b>	<b>2,18</b>
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.340.235,11		%	100,000	1.340.235,11	1,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	19.803,07		%	100,000	24.155,98	0,02
			NOK	193.825,39		%	100,000	26.267,52	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	48.015,88		%	100,000	37.647,70	0,04
			CAD	457.440,70		%	100,000	348.234,39	0,35
			CHF	147.859,64		%	100,000	122.349,72	0,12
			JPY	4.159.988,00		%	100,000	36.619,61	0,04
			NZD	75.018,07		%	100,000	46.381,89	0,05
			USD	66.075,66		%	100,000	49.985,37	0,05
Guthaben bei UniCredit Banca S.p.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	140.000,00		%	100,000	140.000,00	0,14
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>37.519,28</b>	<b>0,04</b>
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG									
Tagesgeld in Fondswährung			EUR	1.866,67		%	100,000	1.866,67	0,00
Guthaben bei HSH Nordbank AG									
Tagesgeld in Fondswährung			EUR	35.652,61		%	100,000	35.652,61	0,04

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.378.435,94</b>	<b>2,39</b>
Zinsansprüche			EUR	2.378.435,94				2.378.435,94	2,39
<b>Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.527.999,97</b>	<b>-8,58</b>
Verbindlichkeit Pensionsgeschäft RepoAnIFW EU EUROP. UNION 12/22 08.08.12/07.01.13			EUR	-8.527.999,97			EUR 100,000	-8.527.999,97	-8,58
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-301.381,98</b>	<b>-0,30</b>
Depotbankvergütung und Depotgebühren			EUR	-10.493,09				-10.493,09	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-100.412,92				-100.412,92	-0,10
Verbindlichkeit aus Zinsswaps			EUR	-186.410,96				-186.410,96	-0,19
Abgrenzung Repoinsen			EUR	-4.065,01				-4.065,01	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>99.446.397,64</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>								<b>125,92</b>	
<b>Ausgabepreis</b>								<b>138,51</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>								<b>789.760</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>104,06</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,20</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

ISIN	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Pensionsgeschäfte Forderungen/Verbindlichkeiten in EUR		
				befristet	unbefristet	gesamt
<b>Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag in Pension gegeben:</b>						
EU000A1G4DN5	2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EUR	-8.000,00	-8.792.093,60	0,00	
<b>Gesamtbetrag der in Pension gegebenen Wertpapiere:</b>		<b>EUR</b>		<b>-8.792.093,60</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.792.093,60</b>

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

- 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).
- 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 27.12.2012	
Australische Dollar	(AUD)	1,2754000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,3136000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,2085000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8198000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	113,6000000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,3789000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,6174000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3219000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## 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 (Marktzuzuordnung 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

3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0478931354	EUR	2.500	2.500	
0,3140 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Serie 83 v.04(15)	XS0198182767	EUR		4.000	
0,3170 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Tr.26 v.03(15)	XS0174559665	EUR		2.500	
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	DE000A0T5X07	EUR		1.500	
2,0000 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1616 v.2010(2014)	DE000DXA1M88	EUR		750	
2,7500 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1630 v.2011(2014)	DE000DXA1NP5	EUR		6.000	
4,5000 % Erste Abwicklungsanstalt EO-Med.Term.Nts. v.03(13)	DE0003078887	EUR	7.000	7.000	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(38)	EU000A1G30R0	EUR		8.000	
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0428037583	EUR		1.000	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,2920 % LBBW Dublin Management GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2005(15)	XS0223751990	EUR	4.500	4.500	
--	--------------	-----	-------	-------	--

##### Investmentanteile

##### KAG-eigene Investmentanteile

BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0YF207	ANT		80.000	
--	--------------	-----	--	--------	--

##### KAG-eigene Geldmarktfonds

BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0	ANT	900	900	
--	--------------	-----	-----	-----	--

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

#### Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NOKIA CORP. EO-,06)

EUR

3.315,74

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/NZD

EUR

20.000

EUR/USD

EUR

20.000

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): NOKIA CORP. EO-,06)

EUR

69,50

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2012

## BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

ISIN: DE000A0MMM26

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München  
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.218 (31.12.2012)

### 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 (31.12.2012)

### AUFSICHTSRAT

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

Stand: Dezember 2012