

**BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015
für das Geschäftsjahr
vom 01. Juli 2015 bis 30. Juni 2016**

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	126.269.359,39	100,68
1. Aktien	5.172.396,50	4,12
Finanzdienstleister	5.172.396,50	4,12
2. Anleihen	78.887.904,01	62,90
Corporates (inkl. Financials)	40.931.126,77	32,64
öffentliche Anleihen	14.652.971,20	11,68
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	23.303.806,04	18,58
3. Derivate	336.903,67	0,27
4. Forderungen	812.845,98	0,65
5. Bankguthaben	41.059.309,23	32,74
II. Verbindlichkeiten	-858.652,61	-0,68
III. Fondsvermögen	125.410.706,78	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	84.060.300,51	67,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	73.737.520,32	58,80
Aktien							EUR	5.172.396,50	4,12
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	449.500		350.000	EUR 11,507	5.172.396,50	4,12
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	68.565.123,82	54,67
0,6250 % Amadeus Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2014(17)	XS1146627473		EUR	1.600			100,326	1.605.216,00	1,28
0,3470 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	9.000	1.000		99,748	8.977.320,00	7,16
4,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Medium-Term Nts 2004(19)	DE000A0BCLA9		EUR	6.150		10.000	115,256	7.088.219,40	5,65
1,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35251 v. 15(18)	DE000A13SWA4		EUR	3.000	3.000		100,719	3.021.581,10	2,41
0,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1147600305		EUR	2.300			100,749	2.317.228,61	1,85
4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	XS0997941355		EUR	9.000			113,239	10.191.515,40	8,13
0,3990 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Med.Term IHS.Ser.180 00/30	XS0110606174		EUR	325	325		87,240	283.530,00	0,23
1,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(20) R.1244	DE000NRW21X4		EUR	14.000		4.000	104,664	14.652.971,20	11,68
1,6250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048521733		EUR	3.100			103,110	3.196.421,47	2,55
0,2520 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term Nts.v.14(16)	XS1055497769		EUR	3.700			99,847	3.694.339,00	2,95
0,5510 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1057486471		EUR	6.000			96,777	5.806.620,00	4,63
5,1250 % DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) Reg.S	DE000A0LPMX0		USD	7.000			120,585	7.730.161,64	6,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.334.780,19	3,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.334.780,19	3,46
0,0000 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0255652074		EUR	2.500			99,897	2.497.425,00	1,99
2,3750 % Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USU07264AD38		USD	2.000			100,315	1.837.355,19	1,47
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5.988.000,00	4,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.988.000,00	4,77
0,0000 % DEPFA Pfandbrief Bnk Intl S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2006(16)	XS0275024403		EUR	6.000			99,800	5.988.000,00	4,77
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	84.060.300,51	67,03
Derivate							EUR	336.903,67	0,27

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktienindex-Derivate							EUR	610.000,00	0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	610.000,00	0,49
FUTURE ESTX 50 Index (Price) (EUR) 18.03.16		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 500				610.000,00	0,49
Zins-Derivate							EUR	107.500,00	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	107.500,00	0,09
CALL FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 19.02.16 160,00		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl -250			EUR 0,480	107.500,00	0,09
Devisen-Derivate							EUR	-333.710,33	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-333.710,33	-0,27
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-333.710,33	-0,27
CALL USD/CAD 05.02.16 1,36		OTC	USD	-15.000			USD 0,022	-305.865,65	-0,24
PUT USD/CAD 05.02.16 1,34		OTC	USD	-15.000			USD 0,002	-27.844,68	-0,02
Swaps							EUR	-46.886,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	-46.886,00	-0,04
Protection Seller							EUR	-46.886,00	-0,04
Protection Sell CDS 21.09.15/20.12.20		OTC	EUR	2.000				-46.886,00	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	41.059.309,23	32,74
Bankguthaben							EUR	17.059.309,23	13,60
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	14.177.335,10			% 100,000	14.177.335,10	11,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	891.611,14			% 100,000	1.209.538,28	0,96

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			NOK	561.198,53			100,000	59.055,50	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	349.925,65			100,000	233.993,55	0,19
			CAD	334.267,71			100,000	221.384,01	0,18
			CHF	7.819,93			100,000	7.219,95	0,00
			JPY	4.261.776,00			100,000	32.400,32	0,02
			NZD	13.457,20			100,000	8.474,04	0,01
			TRY	115.571,62			100,000	36.429,19	0,03
			USD	1.120.796,30			100,000	1.026.417,24	0,82
			ZAR	784.616,12			100,000	47.062,05	0,04
Tagesgelder							EUR	24.000.000,00	19,14
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG									
Guthaben in Fondswährung			EUR	24.000.000,00			100,000	24.000.000,00	19,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	812.845,98	0,65
Zinsansprüche			EUR	522.845,98				522.845,98	0,42
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	290.000,00				290.000,00	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-858.652,61	-0,68
Verwaltungsvergütung			EUR	-127.564,92				-127.564,92	-0,10
Depotgebühren			EUR	-535,50				-535,50	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-364,14				-364,14	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.688,05				-12.688,05	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	-717.500,00				-717.500,00	-0,57
Fondsvermögen							EUR	125.410.706,78	100,00 ¹⁾
Alpha Select Plus AK A									
Anzahl Anteile							STK	2.505	
Ausgabepreis							EUR	107,69	
Rücknahmepreis							EUR	97,90	
Inventarwert							EUR	245.230,28	
Anteilwert							EUR	97,90	
Alpha Select Plus AK T									
Anzahl Anteile							STK	910.530	
Ausgabepreis							EUR	151,21	

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rücknahmepreis							EUR	137,46	
Inventarwert							EUR	125.165.476,50	
Anteilwert							EUR	137,46	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2015	
Australische Dollar	(AUD)	1,4954500	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5099000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0831000	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,7371500	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,5350000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5029000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,5880500	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,1725000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0919500	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,6719500	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

**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					
2,7000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	BE6265142099	EUR		2.500	
0,0660 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2020)A.434	DE000A11QEH5	EUR		12.000	
0,3340 % Bremer LB Kreditanst.Oldenb. Nachr.FLR-MTN.S110 v00(30)1-6	XS0113243397	EUR		4.000	
2,8750 % Eandis CVBA EO-Medium-Term Notes 2014(29)	BE0002470459	EUR		2.100	
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR		3.900	
0,0510 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(21) Aus.580	DE000A1YC5L8	EUR		5.000	
0,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(19) R.1309	DE000NRW0FC1	EUR		10.000	
2,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1148073205	EUR		1.900	
1,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1061410962	EUR		850	
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1199954691	EUR		1.000	
1,6250 % TeliaSonera AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR		1.550	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR		2.400	
---	--------------	-----	--	-------	--

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR 96.979,61

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

**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
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CAD/JPY		EUR			14.370
NZD/USD		EUR			9.760
USD/CAD		EUR			17.653
USD/JPY		EUR			20.091

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/JPY		EUR			18.679
NZD/USD		EUR			9.734
USD/CAD		EUR			18.417

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					
		EUR			1.163,42
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					
		EUR			6.776,75

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 08.03.16, FUTURE EURO-BUND 08.12.15)					
		EUR			559,19

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015 BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs AUD nach JPY, Wechselkurs CAD nach NOK, Wechselkurs NZD nach CHF)		EUR			109,18
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Wechselkurs EUR nach USD, Wechselkurs NZD nach USD, Wechselkurs USD nach CAD)		EUR			712,95
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Wechselkurs AUD nach CAD, Wechselkurs AUD nach JPY, Wechselkurs AUD nach SEK, Wechselkurs CAD nach NOK, Wechselkurs EUR nach NOK, Wechselkurs EUR nach NZD, Wechselkurs NZD nach CHF, Wechselkurs NZD nach JPY, Wechselkurs NZD nach NOK, Wechselkurs USD nach CAD, Wechselkurs USD nach JPY)		EUR			1.859,60

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 8,77 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 27.131.509,04 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

	Anteilsklasse T	Anteilsklasse A
ISIN	DE000A0MMM26	DE000A12BQJ5
Auflegungsdatum	01.07.2015	01.07.2015
Erstausgabepreis	140,42 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	50.000 EUR	50.000 EUR
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	125.165.476,50	245.230,28
Umlaufende Anteile	910.530	2.505
Anteilwert	137,46	97,90
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,20%	1,20%

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	67,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,27

Sonstige Angaben

Alpha Select Plus AK A

Anzahl Anteile	STK	2.505
Ausgabepreis	EUR	107,69
Rücknahmepreis	EUR	97,90
Inventarwert	EUR	245.230,28
Anteilwert	EUR	97,90

Alpha Select Plus AK T

Anzahl Anteile	STK	910.530
Ausgabepreis	EUR	151,21
Rücknahmepreis	EUR	137,46
Inventarwert	EUR	125.165.476,50
Anteilwert	EUR	137,46

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden 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. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- 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).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.