

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

Halbjahresbericht

für das Geschäftsjahr

vom 01. Juli 2013 bis 30. Juni 2014

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2013

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	10.594.800,00	9,31
Renten	93.560.855,26	82,22
Sonstiges	9.633.465,45	8,47
Summe	113.789.120,71	100,00

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Finanzdienstleister	10.594.800,00	9,31
Summe	10.594.800,00	9,31

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	10.594.800,00	9,31
Summe	10.594.800,00	9,31

Aktien nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	10.594.800,00	9,31
Summe	10.594.800,00	9,31

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2013

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	18.122.039,96	15,93
öffentliche Anleihen	28.703.598,90	25,23
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	24.117.916,40	21,19
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	22.617.300,00	19,87
Summe	93.560.855,26	82,22

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	93.560.855,26	82,22
Summe	93.560.855,26	82,22

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.489.490,00	14,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.009.709,46	13,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	33.358.056,90	29,31
>= 10 Jahre	28.703.598,90	25,23
Summe	93.560.855,26	82,22

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2013

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	104.155.655,26	91,53
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	87.666.165,26	77,04
Aktien							EUR	10.594.800,00	9,31
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	1.200.000	1.900.000	700.000	EUR 8,829	10.594.800,00	9,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	77.071.365,26	67,73
0,6220 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(18)	XS0343323985		EUR	11.000			% 98,233	10.805.630,00	9,50
4,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Medium-Term Nts 2004(19)	DE000A0BCLA9		EUR	7.000			% 108,978	7.628.426,40	6,70
6,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0599993622		EUR	20.000	20.000		% 113,087	22.617.300,00	19,88
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157		EUR	9.000	9.000		% 103,058	9.275.211,90	8,15
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)	IT0004286966		EUR	9.000	9.000		% 102,521	9.226.845,00	8,11
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5		EUR	10.000	10.000		% 102,015	10.201.542,00	8,97
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860		EUR	3.000			% 103,744	3.112.330,50	2,74
4,7970 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0746276335		EUR	3.800			% 110,634	4.204.079,46	3,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.489.490,00	14,49
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.489.490,00	14,49
0,2680 % DEPFA ACS BANK EO-FLR Med.-T.Notes 2006(16)	XS0255652074		EUR	17.000			% 96,997	16.489.490,00	14,49
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	104.155.655,26	91,53
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.150.238,29	7,16
Bankguthaben							EUR	3.021.606,62	2,66
Guthaben bei BNP Paribas S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.167.786,08			% 100,000	2.167.786,08	1,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	72,46			% 100,000	86,79	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	76.396,45			% 100,000	49.310,30	0,04
			CAD	18.099,20			% 100,000	12.279,80	0,01
			JPY	1.254.734,00			% 100,000	8.679,68	0,01
			USD	1.080.240,12			% 100,000	783.463,97	0,69

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2013

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Tagesgelder							EUR	5.128.631,67	4,51
Guthaben bei Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.576,42			% 100,000	1.576,42	0,00
Guthaben bei Deutsche Kreditbank AG									
Guthaben in Fondswährung			EUR	5.742,90			% 100,000	5.742,90	0,01
Guthaben bei HSH Nordbank AG									
Guthaben in Fondswährung			EUR	5.121.312,35			% 100,000	5.121.312,35	4,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.065.754,95	1,82
Zinsansprüche			EUR	2.052.454,95				2.052.454,95	1,80
Quellensteuerforderungen			EUR	13.300,00				13.300,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-582.527,79	-0,51
Depotbankvergütung			EUR	-11.512,85				-11.512,85	-0,01
Depotgebühren			EUR	-535,51				-535,51	0,00
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung			EUR	-406.010,41				-406.010,41	-0,36
Verwaltungsvergütung			EUR	-164.469,02				-164.469,02	-0,14
Fondsvermögen							EUR	113.789.120,71	100,00 *)
Anteilwert							EUR	115,12	
Ausgabepreis							EUR	126,63	
Anteile im Umlauf							STK	988.450	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									91,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

**) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht zum 30. Dezember 2013

BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds

ISIN: DE000A0M8G00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden 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.
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).
- Devisenkassakurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen und dienen zur Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die entsprechende Berichtswährung.
- 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.12.2013	
Australische Dollar	(AUD)	1,5493000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4739000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8349000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,5600000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,3788000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht zum 30. Dezember 2013

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 (Marktzugang 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

4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657	EUR		20.000	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(21)	IT0004634132	EUR		5.000	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9	EUR		30.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0451805906	EUR		9.000	
---	--------------	-----	--	-------	--

Investmentanteile

KAG-eigene Geldmarktfonds

BayernInvest Dynamic Light-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1JSTJ0	ANT	1.100	1.100	
--	--------------	-----	-------	-------	--

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			205,50
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			5.560,71
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.122,17