

Halbjahresbericht

zum 31.08.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.03.2009 bis 28.02.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 31.08.2009

Wertpapiervermögen	3.859.594,29	91,50
Börsengehandelte Wertpapiere	3.859.594,29	91,50
Aktien	3.721.843,76	88,23

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Automobile</i>						224.739,00	5,33
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	4.340,00	0,00	2.400,00	32,04 EUR	139.053,60	3,30
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	2.630,00	0,00	2.310,00	32,58 EUR	85.685,40	2,03
<i>Banken</i>						98.949,38	2,35
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	STK	7.875,00	177,42	3.302,42	12,57 EUR	98.949,38	2,35
<i>Bau</i>						549.295,74	13,02
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	1.310,00	0,00	740,00	163,10 CHF	140.863,00	3,34
Abengoa S.A. Acciones Port.EO 0,25	STK	7.220,00	0,00	5.680,00	18,05 EUR	130.321,00	3,09
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	STK	930,00	0,00	1.370,00	490,00 DKK	61.233,54	1,45
Lafarge S.A. Actions au Porteur EO 4	STK	1.400,00	0,00	600,00	59,90 EUR	83.860,00	1,99
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.570,00	0,00	1.430,00	37,26 EUR	133.018,20	3,15
<i>Energie</i>						550.803,17	13,06
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	STK	4.850,00	0,00	1.950,00	15,61 EUR	75.708,50	1,79
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	STK	1.250,00	0,00	1.150,00	378,50 DKK	63.574,98	1,51
StatoilHydro ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	8.230,00	0,00	3.270,00	135,00 NOK	129.004,35	3,06
Q-Cells SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000,00	0,00	1.200,00	10,82 EUR	32.460,00	0,77
BG Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	10.500,00	0,00	5.000,00	10,17 GBP	121.181,34	2,87
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.570,00	0,00	2.330,00	28,20 EUR	128.874,00	3,06

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Gesundheit / Pharma</i>						301.533,23	7,15
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	3.000,00	0,00	1.200,00	28,40 GBP	96.686,34	2,29
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 5	STK	1.215,00	0,00	485,00	403,50 DKK	65.876,44	1,56
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.885,00	0,00	1.715,00	48,17 EUR	138.970,45	3,29
<i>Handel</i>						74.800,00	1,77
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,15	STK	2.000,00	0,00	2.200,00	37,40 EUR	74.800,00	1,77
<i>Immobilien</i>						89.880,96	2,13
JM AB Namn-Aktier o.N.	STK	11.500,00	0,00	15.500,00	79,25 SEK	89.880,96	2,13
<i>Industrie</i>						446.486,66	10,58
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.600,00	0,00	4.400,00	6,30 EUR	41.580,00	0,99
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	STK	1.490,00	0,00	1.310,00	68,70 CHF	67.486,16	1,60
Schneider Electric S.A. Actions Port. EO 8	STK	2.180,00	0,00	1.020,00	65,24 EUR	142.223,20	3,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.100,00	0,00	4.100,00	12,26 EUR	123.826,00	2,94
TNT N.V. Aandelen aan toonder EO -,48	STK	4.030,00	137,50	1.607,50	17,71 EUR	71.371,30	1,69
<i>Nahrungsmittel</i>						337.689,95	8,01
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	STK	1.575,00	200,00	625,00	38,12 EUR	60.039,00	1,42
Danisco, AS Navne-Aktier DK 20	STK	4.420,00	2.060,00	1.590,00	257,00 DKK	152.639,08	3,62
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	4.420,00	6.120,00	1.700,00	42,90 CHF	125.011,87	2,96
<i>Privater Konsum u. Haushalt</i>						166.824,80	3,95
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	6.040,00	0,00	2.860,00	27,62 EUR	166.824,80	3,95
<i>Rohstoffe</i>						120.915,65	2,87
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	STK	28.100,00	48.700,00	20.600,00	37,06 NOK	120.915,65	2,87

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Technologie</i>						142.884,00	3,39
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.200,00	0,00	1.800,00	34,02 EUR	142.884,00	3,39
<i>Telekommunikation</i>						375.054,84	8,89
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	STK	119.000,00	65.000,00	48.000,00	1,38 GBP	186.899,68	4,43
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	STK	775,00	250,00	285,00	368,25 CHF	188.155,16	4,46
<i>Versorger</i>						241.986,38	5,74
Scottish and South. Energy PLC Shs LS-,50	STK	7.000,00	0,00	2.800,00	11,19 GBP	88.890,15	2,11
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	STK	28.100,00	0,00	11.300,00	2,52 GBP	80.326,71	1,90
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	STK	6.550,00	0,00	2.650,00	9,79 GBP	72.769,52	1,73
Summe Aktien						3.721.843,76	88,23

Andere Wertpapiere

137.750,53 3,27

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Gesundheit / Pharma</i>						137.750,53	3,27
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	1.240,00	230,00	480,00	168,50 CHF	137.750,53	3,27
Summe Andere Wertpapiere						137.750,53	3,27

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds **320.006,84** **7,59**

Bankguthaben **320.006,84** **7,59**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (Bayerische Landesbank)	EUR	320.006,84	% 100	320.006,84	7,59
Summe Bankguthaben				320.006,84	7,59

Sonstige Vermögensgegenstände **41.997,97** **0,99**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Dividendenansprüche	EUR	11.024,73	11.024,73	0,26
Forderungen Quellensteuer	EUR	30.913,09	30.913,09	0,73
Zinsansprüche	EUR	60,15	60,15	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			41.997,97	0,99

Sonstige Verbindlichkeiten **-3.246,91** **-0,08**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-130,90	-130,90	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-3.116,01	-3.116,01	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-3.246,91	-0,08

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

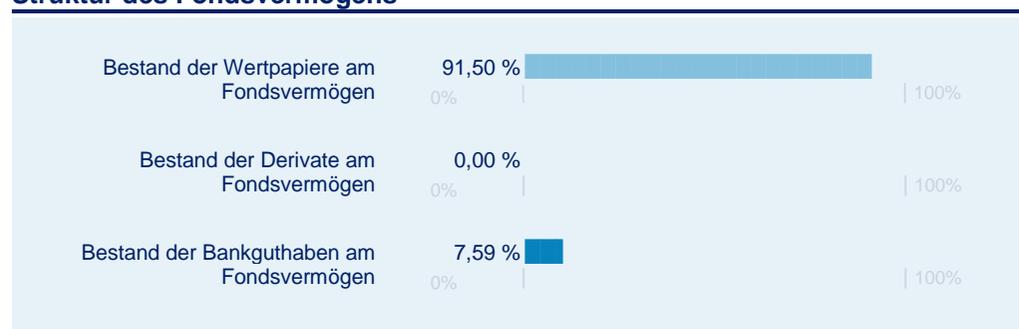
ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

	07.05.2007	29.02.2008	28.02.2009	31.08.2009
Fondsvermögen	21.800.000,00	10.351.939,29	4.507.123,47	4.218.352,19
Anteile im Umlauf	2.180,00	1.325,00	955,00	680,00
Anteilwert	10.000,00	7.812,78	4.719,50	6.203,46

Struktur des Fondsvermögens



Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Marktdaten

Wertpapierkurse

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

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Devisenkurse

Britische Pfund	0,881200 GBP = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	1,516800 CHF = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	8,612500 NOK = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	10,139800 SEK = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	7,442000 DKK = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Käufe und Verkäufe in Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen

Marktzuordnung zum Berichtsstichtag

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	STK	0,00	2.550,00
Solvay S.A. Actions Nom. A o.N.	STK	0,00	1.390,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	0,00	7.600,00
Micronas Semiconductor Hldg AG Nam.-Aktien SF 0,05	STK	0,00	29.000,00

Andere Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IMERYS S.A. Anrechte	STK	4.610,00	4.610,00
Lafarge S.A. Anrechte	STK	2.000,00	2.000,00
Danone S.A. Anrechte	STK	1.800,00	1.800,00

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0514 – BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Stefan W. Ropers	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Nils Niermann	stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne		Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs		Spk. Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow		Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth		Versicherungskammer Bayern, München
Oliver Dressler		Bayerische Landesbank, München
Thomas Neher		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

Bayerische Landesbank Brienner Straße 18, 80333 München

Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 22.012.303.000 (31.08.2009)

Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2008)
Eigenmittel nach § 10 KWG:	14.398.085 (30.06.2009)

Geschäftsleitung

Michael O. Bentlage	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	
Oliver Brandt	
Reinhard Moll	

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, 80339 München