

Halbjahresbericht

zum 31.08.2009

für das Geschäftsjahr vom 01.03.2009 bis 28.02.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 31.08.2009

Wertpapiervermögen	18.797.803,98	96,42
Börsengehandelte Wertpapiere	18.797.803,98	96,42
Verzinsliche Wertpapiere	18.797.803,98	96,42

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						<i>1.248.675,51</i>	<i>6,40</i>
4.125% Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2006(09)	EUR	930.000,00	0,00	0,00	100,04 %	930.361,77	4,77
5.250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2009(12)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	106,10 %	318.313,74	1,63
<i>öffentliche Anleihe</i>						<i>12.516.895,23</i>	<i>64,21</i>
4.750% Frankreich EO-OAT 2004(35)	EUR	690.000,00	0,00	0,00	109,74 %	757.234,43	3,88
4.400% Spanien EO-Bonos 2004(15)	EUR	440.000,00	0,00	0,00	107,69 %	473.836,53	2,43
4.000% Frankreich EO-OAT 2008(18)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	104,91 %	524.542,70	2,69
4.750% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	110,28 %	110.275,13	0,57
3.500% Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(15) 144A	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	102,39 %	409.573,08	2,10
4.000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2007(17) Ser. 49	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	104,04 %	416.162,20	2,13
4.000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(14) Ser. 54	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	105,68 %	422.702,80	2,17
6.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	127,74 %	766.445,22	3,93
5.000% Spanien EO-Obl. 2002(12)	EUR	440.000,00	0,00	0,00	108,29 %	476.457,92	2,44
4.000% Spanien EO-Bonos 1999(10)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,46 %	202.910,00	1,04
6.000% Spanien EO-Bonos 1999(29)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	120,70 %	181.057,31	0,93
6.000% Frankreich EO-OAT 1994(25)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	124,40 %	373.197,99	1,91
5.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2002(2012) Ausg. II	EUR	300.000,00	0,00	600.000,00	108,59 %	325.779,90	1,67
5.500% Griechenland EO-Bonds 2009(14)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	109,70 %	438.813,52	2,25
3.600% Griechenland EO-Bonds 2006(16)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	99,35 %	496.772,65	2,55
3.750% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2019)	EUR	400.000,00	1.000.000,00	600.000,00	104,38 %	417.509,96	2,14

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
4.500% Irland EO-Treasury Bonds 2007(18)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	99,65 %	199.304,34	1,02
5.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	105,92 %	582.538,55	2,99
4.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(13)	EUR	580.000,00	0,00	0,00	107,22 %	621.862,66	3,19
4.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2004(14)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	105,99 %	847.947,36	4,35
3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(15)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	103,33 %	619.988,58	3,18
3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(16)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	102,68 %	1.026.773,60	5,27
4.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	103,42 %	620.524,56	3,18
4.500% Niederlande EO-Anl. 2007(17)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	108,26 %	433.024,52	2,22
5.000% Frankreich EO-OAT 2001(11)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	107,21 %	321.627,90	1,65
4.200% Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	EUR	470.000,00	0,00	0,00	95,75 %	450.031,82	2,31
<i>Pfandbriefe, Kommunalobligationen</i>						5.032.233,24	25,81
4.125% BNP Paribas Home Loan Cove.Bds EO-Medium-Term Bonds 2009(14)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	104,71 %	1.047.106,90	5,37
3.875% Ca.d.Aho.y Pens.d.Bar.(L.Cai.) EO-Cédulas Hip. 2005(25)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	89,67 %	358.696,16	1,84
4.500% BNP Paribas Home Loan Cove.Bds EO-Medium-Term Bonds 2007(09)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	100,44 %	1.004.405,00	5,15
4.500% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.12 v.07(12)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	106,43 %	1.064.251,90	5,46
4.375% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Obl. Foncières 2007(10)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	103,23 %	1.135.530,44	5,82
4.250% Eurohypo AG MTN-HPF.Em.2241 v.07(2012)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	105,56 %	422.242,84	2,17
Summe Verzinsliche Wertpapiere						18.797.803,98	96,42

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

Bestandswährung: EUR

Derivate

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

Zins-Derivate						22.760,00	0,12
Zinsterminkontrakte						22.760,00	0,12

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND 08.09.09	Frankfurt/Zürich - Eurex	NOM	15,00	EUR	22.760,00	0,12
Summe Zinsterminkontrakte					22.760,00	0,12

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

266.928,47 1,37

Bankguthaben

266.928,47 1,37

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (Bayerische Landesbank)	EUR	266.928,47	% 100	266.928,47	1,37
Summe Bankguthaben				266.928,47	1,37

Sonstige Vermögensgegenstände

412.879,14 2,12

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Forderungen Quellensteuer	EUR	11.012,41	11.012,41	0,06
Zinsansprüche	EUR	401.866,73	401.866,73	2,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			412.879,14	2,12

Sonstige Verbindlichkeiten

-3.806,10 -0,03

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 31.08.2009	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-576,50	-576,50	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-3.229,60	-3.229,60	-0,03
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-3.806,10	-0,03

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

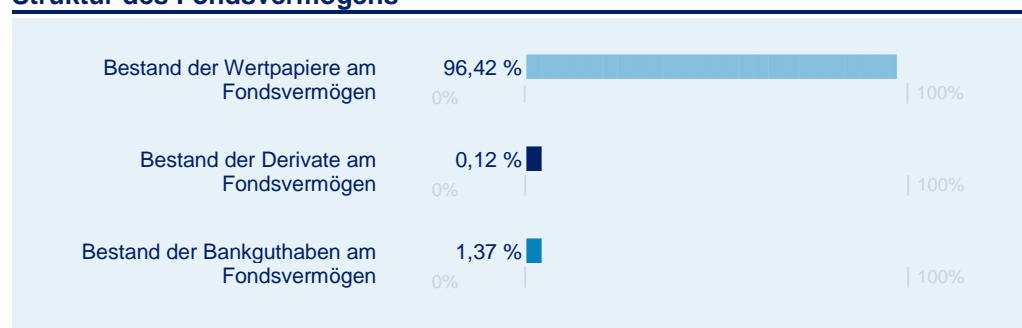
ISIN: DE000A0ETKT9

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

	28.02.2007	29.02.2008	28.02.2009	31.08.2009
Fondsvermögen	23.666.588,07	18.517.598,90	19.434.282,21	19.496.565,49
Anteile im Umlauf	2.310,00	1.810,00	1.828,00	1.830,00
Anteilwert	10.245,28	10.230,72	10.631,45	10.653,86

Struktur des Fondsvermögens



Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

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.

Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

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

Verzinsliche Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3.000% Frankreich EO-OAT 2005(15)	EUR	0,00	480.000,00
4.000% Frankreich EO-OAT 2003(13)	EUR	0,00	400.000,00
4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2006(2016)	EUR	0,00	240.000,00
4.000% Bayer.Hypo- und Vereinsbank AG Hyp.-Pfandbrief S.1249v.06(16)	EUR	0,00	1.200.000,00
4.125% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2017)	EUR	0,00	750.000,00

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

Bestandswährung: EUR

Umsätze in Derivaten

In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	11.353,97
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	3.306,21

Halbjahresbericht zum 31.08.2009

0507 – BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

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