

Jahresbericht

zum 28.02.2010

für das Geschäftsjahr vom 01.03.2009 bis 28.02.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

Anlagepolitik

Nach dem turbulenten Aktienjahr 2008, das vor dem Hintergrund einer globalen Finanzkrise und eines weltweiten Konjunkturerinbruchs zu deutlichen Kursverlusten führte, stand das Aktienjahr 2009 ganz im Zeichen einer erfreulichen Kurserholung. Mitte März 2009 setzten die Aktienmärkte zu einer Aufwärtsbewegung an, die das ganze Jahr anhielt. Am Jahresende 2009 erreichte beispielsweise der DAX die Marke von 6.000 Punkten, ein Niveau das zuletzt vor der Lehman-Pleite im September 2008 gesehen wurde.

Auslöser der positiven Aktienentwicklung war das in der Geschichte größte Konjunkturprogramm in Höhe von mehreren Hundert Milliarden US-Dollar, das von den führenden Industriestaaten auf den Weg gebracht wurde. Die Liquiditätsmenge, die im gleichen Zuge von den Notenbanken in die Märkte gepumpt wurde, sorgte dafür, dass auch andere risikobehaftete Anlageklassen deutlich an Wert anstiegen.

Die positive Entwicklung an den Aktienmärkten wurde jedoch auch von der Hoffnung genähert, dass die Staatshilfen in einen selbsttragenden Aufschwung münden. Vor dem Hintergrund eher enttäuschender Konjunkturindikatoren haben die Aktienmärkte im Januar 2010 zu einer Korrekturbewegung angesetzt. Der Trendbruch im Wechselkursverhältnis Euro zu Dollar führte zusätzlich zu einer Abnahme der Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Überdurchschnittliche Kursverluste bei Bankaktien wurden durch Pläne der US-Regierung verursacht, die Geschäftsaktivitäten von Kreditinstituten zu begrenzen. Für eine weitere Verunsicherung an den Kapitalmärkten sorgte zuletzt auch die Verschuldungsproblematik Griechenlands. Der potenzielle Bankrott Griechenlands drückte den Euro zuletzt bis auf ein Niveau von knapp über 1,35 Dollar.

Der BayernInvest Aktien Euroland-Fonds investiert in Aktien aus der Eurolandzone, die sich durch eine günstige Bewertung auszeichnen und gleichzeitig Potenzial zur Erhöhung der Eigenkapitalrendite aufweisen. Der Selektionsprozess folgt dabei einem quantitativen Ansatz auf Basis fundamentaler Kennzahlen, um bei begrenztem aktivem Risiko Zusatzerträge gegenüber einem Indexinvestment im Universum „Aktien Euroland“ zu erzielen. Neben einer aktiven Investitionsgradsteuerung kommt als zusätzliche Strategie eine aktive Sektorallokation zum Einsatz. Zukünftigen Marktturbulenzen begegnet der Fonds durch ein implementiertes Portfolio Insurance-Konzept.

Im Berichtszeitraum gewann der Fonds 37,3 Prozent und konnte damit an der breiten Aktienmarkterholung partizipieren. Die weitere Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten wird von der Entwicklung der Unternehmensgewinne und davon abhängen, ob auch ohne staatliche Hilfsprogramme und Liquiditätsspritzen ein selbsttragender konjunktureller Ausschwing möglich ist. Die Bewertung des europäischen Aktienmarktes wird ein Jahr nach Beginn der Erholung als moderat angesehen. Da Aktien in der Asset Allokation vieler Marktteilnehmer noch untergewichtet sind, sind die mittelfristigen Perspektiven für Dividendentitel positiv zu beurteilen.

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 28.02.2010

Wertpapiervermögen	4.638.182,93	85,18
Börsengehandelte Wertpapiere	4.638.182,93	85,18
Aktien	4.638.182,93	85,18

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Automobile</i>						182.818,75	3,36
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	125,00	125,00	0,00	60,58 EUR	7.572,50	0,14
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	4.900,00	0,00	0,00	29,38 EUR	143.937,50	2,64
Peugeot S.A Actions Port. (C.R.) EO 1	STK	1.650,00	0,00	1.650,00	18,98 EUR	31.308,75	0,57
<i>Banken</i>						578.323,07	10,62
UniCredit S.p.A. Azioni nom. EO 0,50	STK	35.663,00	13.663,00	0,00	1,83 EUR	65.263,29	1,20
DEXIA S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	3,95 EUR	9.487,20	0,17
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 5,-	STK	600,00	600,00	0,00	13,18 EUR	7.908,00	0,15
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.700,00	0,00	0,00	45,60 EUR	77.520,00	1,42
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	STK	2.200,00	0,00	0,00	10,50 EUR	23.100,00	0,42
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	17.100,00	0,00	0,00	2,59 EUR	44.246,25	0,81
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.700,00	0,00	0,00	5,45 EUR	14.715,00	0,27
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	STK	14.558,00	1.458,00	0,00	9,24 EUR	134.501,36	2,47
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.200,00	200,00	0,00	51,51 EUR	113.322,00	2,08
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	STK	900,00	200,00	0,00	39,79 EUR	35.811,00	0,66
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	STK	5.588,00	88,71	0,71	9,39 EUR	52.448,97	0,96
<i>Bau</i>						218.439,30	4,01
BUZZI UNICEM S.p.A. Azioni nom. EO 0,60	STK	4.900,00	4.900,00	0,00	9,11 EUR	44.614,50	0,82

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	STK	300,00	0,00	0,00	79,60 EUR	23.880,00	0,44
Italcementi - Fab.Riun.Cem.SpA Azioni nom. EO 1	STK	2.500,00	0,00	2.500,00	7,92 EUR	19.787,50	0,36
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.680,00	480,00	0,00	12,41 EUR	20.848,80	0,38
CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	3.000,00	1.500,00	0,00	16,70 EUR	50.100,00	0,92
Bilfinger Berger AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.300,00	1.300,00	0,00	45,55 EUR	59.208,50	1,09
Chemie						436.394,00	8,01
Solvay S.A. Actions Nom. A o.N.	STK	800,00	0,00	400,00	70,15 EUR	56.120,00	1,03
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	26,43 EUR	68.718,00	1,26
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	49,38 EUR	98.760,00	1,81
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	850,00	0,00	0,00	80,76 EUR	68.646,00	1,26
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000,00	0,00	0,00	41,12 EUR	82.230,00	1,51
Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder EO 1,50	STK	2.000,00	0,00	1.000,00	30,96 EUR	61.920,00	1,14
Energie						278.025,00	5,11
Repsol YPF S.A. Acciones Port. EO 1	STK	3.000,00	0,00	3.000,00	16,36 EUR	49.080,00	0,90
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	3.600,00	0,00	0,00	16,41 EUR	59.076,00	1,08
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	4.200,00	0,00	0,00	40,45 EUR	169.869,00	3,12
Finanzdienstleister						112.412,75	2,06
Eurazeo S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	905,00	0,00	500,00	46,35 EUR	41.946,75	0,77
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions Nom. o.N.	STK	1.100,00	0,00	400,00	64,06 EUR	70.466,00	1,29
Gesundheit / Pharma						292.848,00	5,38
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	STK	1.900,00	1.900,00	0,00	32,40 EUR	61.560,00	1,13
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.800,00	1.100,00	0,00	52,92 EUR	201.096,00	3,69
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.200,00	0,00	0,00	25,16 EUR	30.192,00	0,55

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Handel						191.926,00	3,52
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	STK	1.000,00	0,00	1.000,00	58,55 EUR	58.550,00	1,08
PPR S.A. Actions Port. EO 4	STK	800,00	800,00	0,00	81,55 EUR	65.240,00	1,20
Delhaize Group S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	56,78 EUR	68.136,00	1,25
Immobilien						131.721,40	2,42
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	STK	400,00	0,00	400,00	75,76 EUR	30.304,00	0,56
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	417,00	0,00	0,00	145,20 EUR	60.548,40	1,11
Corio N.V. Aandelen aan toonder EO 10	STK	900,00	0,00	200,00	45,41 EUR	40.869,00	0,75
Industrie						296.825,25	5,45
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.700,00	0,00	0,00	11,63 EUR	31.401,00	0,58
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	900,00	0,00	0,00	52,14 EUR	46.926,00	0,86
Europ.Aeron.Def.+Space Co.EADS Aandelen aan toonder EO 1	STK	4.500,00	4.500,00	0,00	14,53 EUR	65.385,00	1,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.200,00	0,00	0,00	62,32 EUR	74.784,00	1,37
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.050,00	0,00	2.050,00	22,79 EUR	46.709,25	0,86
Finmeccanica S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	STK	3.400,00	0,00	0,00	9,30 EUR	31.620,00	0,58
Medien						156.507,00	2,87
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	STK	1.800,00	1.800,00	0,00	26,37 EUR	47.457,00	0,87
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	STK	6.000,00	0,00	0,00	18,18 EUR	109.050,00	2,00
Nahrungsmittel						124.186,00	2,28
CSM N.V. Aandelen aan toonder EO-,25	STK	3.200,00	3.200,00	0,00	19,07 EUR	61.024,00	1,12
Ebro Puleva S.A. Acciones Nom. EO 0,60	STK	4.400,00	4.400,00	0,00	14,36 EUR	63.162,00	1,16

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Privater Konsum u. Haushalt</i>						285.836,43	5,25
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	52,30 EUR	62.760,00	1,15
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.800,00	1.800,00	0,00	36,11 EUR	64.998,00	1,19
Kon. Philips Electronics N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	STK	3.000,00	0,00	0,00	21,29 EUR	63.870,00	1,17
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	700,00	0,00	0,00	76,76 EUR	53.732,00	0,99
adidas AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.133,00	0,00	567,00	35,73 EUR	40.476,43	0,74
<i>Reise u. Freizeit</i>						45.318,00	0,83
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	4.200,00	0,00	0,00	10,79 EUR	45.318,00	0,83
<i>Rohstoffe</i>						124.455,75	2,29
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	STK	4.350,00	0,00	4.350,00	12,85 EUR	55.875,75	1,03
Outokumpu Oy Bearer Shares Cl.A o.N.	STK	5.400,00	0,00	0,00	12,70 EUR	68.580,00	1,26
<i>Technologie</i>						192.652,95	3,54
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.600,00	0,00	0,00	32,31 EUR	51.688,00	0,95
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	3,91 EUR	10.158,20	0,19
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	STK	7.350,00	0,00	1.350,00	9,67 EUR	71.037,75	1,30
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	STK	1.800,00	1.800,00	0,00	33,21 EUR	59.769,00	1,10
<i>Telekommunikation</i>						245.798,40	4,51
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. EO 0,55	STK	52.700,00	52.700,00	0,00	1,06 EUR	55.651,20	1,02
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	13.533,00	0,00	6.767,00	9,40 EUR	127.210,20	2,34
France Télécom Actions Port. EO 4	STK	3.700,00	0,00	0,00	17,01 EUR	62.937,00	1,16
<i>Versicherungen</i>						388.685,00	7,14
Fortis SA/NV Actions Nominatives o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	2,47 EUR	12.345,00	0,23

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	2.300,00	700,00	0,00	14,40 EUR	33.120,00	0,61
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	STK	1.700,00	0,00	2.300,00	17,50 EUR	29.750,00	0,55
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 4	STK	800,00	0,00	600,00	65,09 EUR	52.072,00	0,96
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	STK	600,00	0,00	4.300,00	32,50 EUR	19.497,00	0,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.000,00	0,00	0,00	82,18 EUR	82.180,00	1,51
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	STK	4.400,00	4.400,00	0,00	6,36 EUR	27.962,00	0,51
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.000,00	0,00	0,00	111,60 EUR	111.600,00	2,05
Fondiarria - SAI S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	1.900,00	0,00	0,00	10,61 EUR	20.159,00	0,37
<i>Versorger</i>						355.009,88	6,52
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	6.000,00	0,00	0,00	3,90 EUR	23.400,00	0,43
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.867,00	0,00	1.933,00	25,84 EUR	99.923,28	1,84
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	STK	1.600,00	0,00	0,00	26,74 EUR	42.776,00	0,79
RWE AG Stammaktien o.N.	STK	1.500,00	0,00	0,00	61,69 EUR	92.535,00	1,70
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	STK	19.100,00	19.100,00	0,00	2,68 EUR	51.111,60	0,94
Public Power Corp. of Greece Inhaber-Aktien EO 4,60	STK	4.100,00	4.100,00	0,00	11,04 EUR	45.264,00	0,83
Summe Aktien						4.638.182,93	85,18

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Derivate

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

Aktienindex-Derivate						-6.990,00	-0,13
Aktienindex-Terminkontrakte						-6.990,00	-0,13

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
FUTURE DJES 50 Index (Price) (EUR) 19.03.10	Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	26,00	EUR	-6.990,00	-0,13
Summe Aktienindex-Terminkontrakte					-6.990,00	-0,13

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

809.558,72 14,87

Bankguthaben

809.558,72 14,87

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (Bayerische Landesbank)	EUR	809.558,72	% 100	809.558,72	14,87
Summe Bankguthaben				809.558,72	14,87

Sonstige Vermögensgegenstände

11.071,98 0,20

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Forderungen Quellensteuer	EUR	10.943,91	10.943,91	0,20
Zinsansprüche	EUR	128,06	128,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			11.071,98	0,20

Sonstige Verbindlichkeiten

-6.705,63 -0,12

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-165,46	-165,46	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-6.120,17	-6.120,17	-0,11
Berichts- und Reportingkosten	EUR	-420,00	-420,00	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-6.705,63	-0,12

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

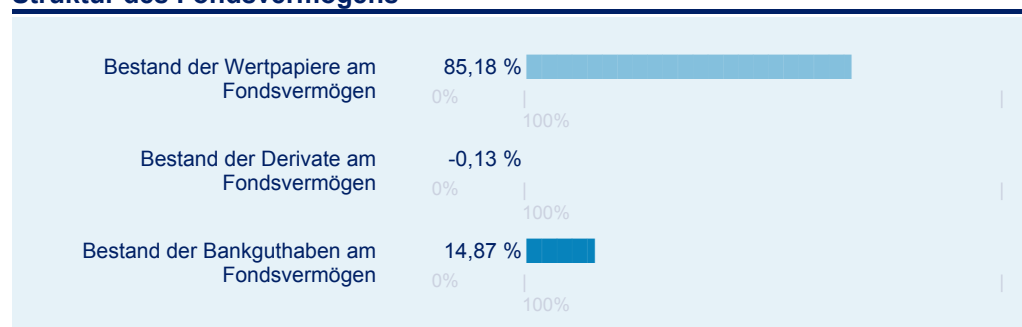
ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Übersicht über das Fondsvermögen

	28.02.2007	29.02.2008	28.02.2009	28.02.2010
Fondsvermögen	15.065.906,72	11.716.504,12	4.020.803,84	5.445.118,00
Anteile im Umlauf	1.249,00	1.070,00	678,00	719,00
Anteilwert	12.062,38	10.950,00	5.930,39	7.573,18

Struktur des Fondsvermögens



Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

100% DJ Stoxx 600

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	12,16%
größter potentieller Risikobetrag	17,61%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	15,69%

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Marktdaten

Wertpapierkurse

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

Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

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
Volkswagen AG Stammaktien o.N.	STK	0,00	250,00
Cimpor-Cim.de Portugal SGPS SA Acções Nom. EO 1	STK	0,00	5.000,00
Lafarge S.A. Actions au Porteur EO 4	STK	0,00	700,00
Bayer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0,00	2.000,00
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0,00	1.900,00
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	STK	0,00	2.500,00
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0,00	4.600,00
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	STK	0,00	4.200,00
TUI AG Namens-Aktien o.N.	STK	0,00	3.800,00
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	STK	0,00	1.200,00
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	STK	0,00	1.400,00
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	0,00	28.000,00
Unión Fenosa S.A. Acciones Port. EO 1	STK	0,00	2.000,00

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Andere Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BNP Paribas S.A. Anrechte	STK	2.000,00	2.000,00
Banco Santander S.A. Anrechte	STK	14.400,00	14.400,00
National Bank of Greece S.A. Anrechte	STK	600,00	600,00
Société Générale S.A. Anrechte	STK	900,00	900,00
Lafarge S.A. Anrechte	STK	700,00	700,00
Wienerberger AG Anrechte	STK	1.200,00	1.200,00
AXA S.A. Anrechte	STK	2.300,00	2.300,00
Gas Natural SDG S.A. Anrechte	STK	1.400,00	1.400,00
CRH PLC Anrechte	STK	429,00	429,00

Nicht notierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
UniCredit S.p.A. Anrechte	STK	31.013,00	31.013,00
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Anrechte	STK	2.000,00	2.000,00
ING Groep N.V. Anrechte	STK	4.400,00	4.400,00
ENEL S.p.A. Kupons Nr.13	STK	6.000,00	6.000,00

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Umsätze in Derivaten

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1000
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR, DJES BANK PR.EUR, DJES CHEMICAL PR.EUR, DJES IND.GOODS+SER.PR.EUR)	EUR	5.699,29
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): DJES BANK PR.EUR, DJES INSURANCE PR.EUR, DJES OIL + GAS PR.EUR, DJES TELECOM PR.EUR, DJES UTILITY PR.EUR)	EUR	825,40

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.03.2009 bis 28.02.2010

Ertragsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	47.632,44	66,25
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.984,75	4,15
Dividenden REITS Ausland	5.742,00	7,99
Abzgl. Quellensteuer (REITS Ausland)	-861,30	-1,20
Dividenden ausländischer Aussteller	106.474,39	148,09
Abzgl. Quellensteuer (Div. ausl. Aussteller)	-18.061,16	-25,13
Erträge insgesamt	143.911,12	200,15

Aufwandsposition	Gesamtwert in EUR	EUR je Anteil
Verwaltungsvergütung	26.495,18	36,85
Depotbankvergütung	1.891,75	2,63
Depotgebühren	433,86	0,60
Berichts- und Reportingkosten	3.405,05	4,74
Prüfungskosten	6.120,17	8,51
Aufwendungen insgesamt	38.346,01	53,33

Ordentlicher Nettoertrag	105.565,11	146,82
---------------------------------	-------------------	---------------

Realisierte Gewinne	338.880,99	471,32
Realisierte Verluste	-597.237,49	-830,65

Total Expense Ratio in %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

0,72 %

Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 erhielt die Kapitalanlagegesellschaft BayernInvest KAG für das Sondervermögen BayernInvest Aktien Euroland-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

	2009 / 2010	Whg.	2009 / 2010	Whg.
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres			4.020.803,84	EUR
Ausschüttung für das Vorjahr			-228.995,39	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	280.651,20	EUR		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-54.298,37	EUR		
Mittelzufluss / -abfluss (netto):			226.352,83	EUR
Ordentlicher Nettoertrag			105.565,11	EUR
Realisierte Gewinne			338.880,99	EUR
Realisierte Verluste			-597.237,49	EUR
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			1.577.924,69	EUR
Ertragsausgleich			1.823,42	EUR
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			5.445.118,00	EUR

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Ausschüttungsberechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Vortrag außerordentliche Erträge	639.592,46	889,56
Ordentlicher Nettoertrag	105.565,11	146,82
Realisierte Gewinne	338.880,99	471,32
Für Ausschüttung verfügbar	1.084.038,56	1.507,70
Ausschüttung am 10.05.2010	95.475,20	132,79
Kapitalertragsteuer 25%	9.563,90	13,30
Solidaritätszuschlag	526,01	0,73
Gesamtausschüttung	105.565,11	146,82
Der Wiederanlage zugeführt	161.705,75	224,90
Außerordentlicher Gewinnvortrag	816.767,70	1.135,98
	1.084.038,56	1.507,70

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Nils Niermann	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Stefan W. Ropers	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
Bernd Mayer		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

Bayerische Landesbank	Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel lt. § 10 KWG: EUR 20.927.323.000 (28.02.2010)	

Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2009)
Eigenmittel nach § 10 KWG:	9.621.291 (31.12.2009)

Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, 80339 München

Jahresbericht zum 28.02.2010

0506 – BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKS1

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers:

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Aktien Euroland-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 3. Mai 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Ambros
Wirtschaftsprüfer