

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2010
für das Geschäftsjahr
vom 1. März 2010 bis 28. Februar 2011

Halbjahresbericht

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2010

Aktien nach Branchen	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Automobile	179.207,65	4,02
Banken	281.651,15	6,33
Bau	235.682,87	5,29
Chemie	102.316,92	2,30
Energie	699.617,41	15,71
Gesundheit / Pharma	235.599,42	5,29
Immobilien	77.780,51	1,75
Industrie	573.190,32	12,87
Nahrungsmittel	158.944,72	3,57
Privater Konsum u. Haushalt	147.980,00	3,32
Rohstoffe	155.746,36	3,50
Technologie	297.430,00	6,68
Telekommunikation	372.370,89	8,36
Versicherungen	152.963,50	3,44
Versorger	547.013,41	12,28
Summe	4.217.495,13	94,71

Aktien nach Ländern	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	1.140.664,90	25,62
Dänemark	344.482,95	7,74
Frankreich	550.245,65	12,36
Großbritannien	702.833,00	15,78
Italien	132.056,15	2,97
Niederlande	80.076,10	1,80
Norwegen	357.970,30	8,04
Österreich	69.403,50	1,56
Schweden	163.803,51	3,68
Schweiz	262.618,94	5,90
Spanien	413.340,13	9,28
Summe	4.217.495,13	94,71

Halbjahresbericht BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2010

Aktien nach Währungen	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	2.385.786,43	53,58
CHF	262.618,94	5,90
DKK	344.482,95	7,74
GBP	702.833,00	15,78
NOK	357.970,30	8,04
SEK	163.803,51	3,68
Summe	4.217.495,13	94,71

Halbjahresbericht

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2010

	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2010	Käufe / Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
								4.292.721,98	96,40
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien								4.160.417,13	93,43
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	5.300		5.200	CHF 19,740	80.540,42	1,81
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	600		175	CHF 394,200	182.078,52	4,09
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 5	DK0010309657		STK	800		415	DKK 624,000	67.042,71	1,51
Danisco, AS Navne-Aktier DK 20	DK0010207497		STK	1.400		1.250	DKK 417,400	78.479,72	1,76
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	1.200			DKK 523,000	84.286,87	1,89
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	3.800	1.600		DKK 224,700	114.673,65	2,58
Abengoa S.A. Acciones Port.EO 0,25	ES0105200416		STK	4.000			EUR 18,760	75.040,00	1,69
AIXTRON AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	4.300	4.300		EUR 19,900	85.570,00	1,92
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	5.900	5.900		EUR 12,265	72.363,50	1,63
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	12.700	4.825		EUR 9,500	120.650,00	2,71
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.300			EUR 41,205	94.771,50	2,13
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. EO 0,67	IT0001334587		STK	79.300	79.300		EUR 0,946	74.978,15	1,68
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644		STK	1.900	325		EUR 42,350	80.465,00	1,81
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.800		3.300	EUR 12,935	87.958,00	1,98
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	8.121	3.271		EUR 5,311	43.130,63	0,97
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	3.600			EUR 6,148	22.132,80	0,50
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	4.000		700	EUR 36,995	147.980,00	3,32
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859		STK	2.000			EUR 38,900	77.800,00	1,75
Lafarge S.A. Actions au Porteur EO 4	FR0000120537		STK	2.100	2.100		EUR 36,360	76.356,00	1,71
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.300			EUR 68,830	89.479,00	2,01
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	800	100		EUR 100,750	80.600,00	1,81
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	2.700			EUR 25,705	69.403,50	1,56
Q-Cells SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005558662		STK	7.300			EUR 5,250	38.325,00	0,86
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 2	ES0173093115		STK	2.600	400		EUR 33,100	86.060,00	1,93
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	2.630			EUR 32,105	84.436,15	1,90
Roth & Rau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCZ51		STK	3.300	3.300		EUR 20,100	66.330,00	1,49
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.200			EUR 34,650	145.530,00	3,27
Schneider Electric S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121972		STK	1.000			EUR 83,180	83.180,00	1,87
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005108401		STK	13.200	4.400		EUR 9,073	119.763,60	2,69
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	5.100	5.100		EUR 17,345	88.459,50	1,99
TNT N.V. Aandelen aan toonder EO -,48	NL0000009066		STK	4.030			EUR 19,870	80.076,10	1,80
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	4.100	900		EUR 18,450	75.645,00	1,70
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	2.100			EUR 77,250	162.225,00	3,64
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.000		1.000	GBP 32,410	79.077,71	1,78
BG Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008762899		STK	10.500			GBP 10,665	136.614,01	3,07
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	62.200		25.000	GBP 1,342	101.832,87	2,29
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	28.100			GBP 3,293	112.886,79	2,54
Scottish and South. Energy PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	10.000			GBP 11,360	138.587,29	3,11
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72		STK	8.400		3.600	GBP 13,060	133.834,33	3,01
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	20.600	5.000		NOK 30,180	77.946,36	1,75
Renewable Energy Corp. ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010112675		STK	46.300	13.700		NOK 16,430	95.373,55	2,14

Halbjahresbericht

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2010

	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2010	Käufe / Zugänge	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	5.500		2.730	NOK 119,400	82.333,47	1,85
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	3.300	3.300		NOK 247,300	102.316,92	2,30
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	6.200		3.100	SEK 117,500	77.780,51	1,75
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	17.500	17.500		SEK 46,040	86.023,00	1,93
Andere Wertpapiere								132.304,85	2,97
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.240			CHF 138,600	132.304,85	2,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								57.078,00	1,28
Aktien								57.078,00	1,28
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0003977540		STK	6.300	6.300		EUR 9,060	57.078,00	1,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds								83.897,08	1,88
Bankguthaben								83.897,08	1,88
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank				EUR 83.897			% 100,00	83.897,08	1,88
Sonstige Vermögensgegenstände								22.608,58	0,51
Zinsansprüche				EUR 15,68				15,68	0,00
Dividendenansprüche				EUR 13.678,27				13.678,27	0,31
Quellensteuerforderungen				EUR 8.914,63				8.914,63	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.391,72	-0,08
Verwaltungsvergütung				EUR -3.254,99			EUR 100,00	-3.254,99	-0,07
Depotbankvergütung				EUR -136,73			EUR 100,00	-136,73	-0,00
Fondsvermögen							EUR	4.452.913,92	100,00 *)
Anteilwert							EUR	6.548,40	
Ausgabepreis							EUR	6.548,40	
Anteile im Umlauf							STK	680	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Halbjahresbericht BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktansätze per 31.08.2010 oder letztbekannte.

- Aktien, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, mit dem handelbaren Börsenkurs bewertet.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2010	
Schweizer Franken	(CHF)	1,2990000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4460000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8197000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	7,9761000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,3661000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	---	------------------	---------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK		1.310	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,15	ES0148396015	STK		2.000	
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		2.885	
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK		1.490	

Andere Wertpapiere

Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Anrechte	ES0643416904	STK	8.000	8.000	
Norsk Hydro ASA Anrechte	NO0010577257	STK	4.748	4.748	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Renewable Energy Corp. ASA Anrechte	NO0010572100	STK	23.150	23.150	
-------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Halbjahresbericht

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
07.05.2007	EUR	21.800.000,00	EUR 10.000,00
29.02.2008	EUR	10.351.939,29	EUR 7.812,78
28.02.2009	EUR	4.507.123,47	EUR 4.719,50
28.02.2010	EUR	4.340.675,26	EUR 6.383,35
31.08.2010	EUR	4.452.913,92	EUR 6.548,40

Halbjahresbericht BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 9.775.587 (30.06.2010)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Bayerische Landesbank
Sitz: Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 17.806.000.000 (31.08.2010)

AUFSICHTSRAT

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

Stand: 31. August 2010