

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2011
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2011 bis 29. Februar 2012

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	5.761.735,17	87,50
Andere Wertpapiere	116.575,74	1,77
Sonstiges	706.785,37	10,73
Summe	6.585.096,28	100,00

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Automobile	149.187,50	2,27
Banken	393.396,20	5,97
Bau	367.294,38	5,58
Chemie	339.792,22	5,16
Energie	1.056.214,96	16,04
Gesundheit / Pharma	479.579,38	7,28
Immobilien	141.736,51	2,15
Industrie	817.137,52	12,41
Privater Konsum u. Haushalt	205.636,05	3,12
Rohstoffe	113.809,05	1,73
Technologie	338.182,80	5,14
Telekommunikation	113.320,35	1,72
Versicherungen	396.776,95	6,03
Versorger	849.671,30	12,90
Summe	5.761.735,17	87,50

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	2.112.972,79	32,10
Dänemark	499.185,14	7,59
Finnland	110.075,00	1,67
Frankreich	101.643,80	1,54
Großbritannien	802.340,60	12,19
Italien	299.210,94	4,54
Niederlande	307.823,90	4,67
Norwegen	357.837,70	5,43
Österreich	243.954,35	3,70
Schweiz	77.255,56	1,17
Spanien	849.435,39	12,90
Summe	5.761.735,17	87,50

Aktien nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
CHF	77.255,56	1,17
DKK	499.185,14	7,58
EUR	4.025.116,17	61,12
GBP	802.340,60	12,18
NOK	357.837,70	5,43
Summe	5.761.735,17	87,50

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	5.878.310,91	89,27	
Aktien							EUR	5.761.735,17	87,50	
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0003977540		STK	17.333	9.773		EUR	6,260	108.504,58	1,65
Bank Sarasin & Cie AG Namens-Aktien B SF 0,35	CH0038389307		STK	3.500	3.500		CHF	26,300	77.255,56	1,17
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 5	DK0010309657		STK	1.295	335		DKK	762,500	132.545,50	2,01
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	1.940	500		DKK	460,800	119.996,78	1,82
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	17.600	8.600		DKK	104,400	246.642,86	3,75
Abengoa S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105200416		STK	6.400	1.600		EUR	17,710	113.344,00	1,72
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	6.960	1.800		EUR	15,505	107.914,80	1,64
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	2.910	750		EUR	33,330	96.990,30	1,47
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	9.580	2.500		EUR	10,610	101.643,80	1,54
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	20.590	5.350		EUR	6,092	125.434,28	1,90
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.750	710		EUR	54,250	149.187,50	2,27
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0001334587		STK	63.660	16.500		EUR	0,421	26.800,86	0,41
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	11.010	2.850		EUR	10,445	114.999,45	1,75
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	63.800	38.700		EUR	4,090	260.942,00	3,96
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	32.199	8.499	7.300	EUR	4,025	129.600,98	1,97
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	4.730	2.090		EUR	28,320	133.953,60	2,03
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	18.350	4.750		EUR	1,355	24.864,25	0,38
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	5.130	1.330		EUR	40,085	205.636,05	3,12
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600		STK	20.150	5.250		EUR	5,776	116.386,40	1,77
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	73.500	73.500		EUR	1,134	83.349,00	1,27
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	3.500	1.950		EUR	61,200	214.200,00	3,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.025	1.165	100	EUR	88,270	178.746,75	2,71
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	4.900	1.300		EUR	26,660	130.634,00	1,98
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416		STK	9.200	9.200		EUR	3,971	36.533,20	0,55
Q-Cells SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005558662		STK	23.960	6.200		EUR	0,914	21.899,44	0,33
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 2	ES0173093115		STK	6.615	1.715		EUR	33,275	220.114,13	3,34
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	2.755	715		EUR	41,310	113.809,05	1,73
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.200	1.600	440	EUR	37,140	230.268,00	3,50
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	1.760	460	200	EUR	72,340	127.318,40	1,93
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005108401		STK	33.750	8.750	5.400	EUR	5,734	193.522,50	2,94
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	14.850	6.330		EUR	7,631	113.320,35	1,72
TNT Express N.V. Aandelen op naam EO -,08	NL0009739424		STK	9.200	9.200		EUR	6,295	57.914,00	0,88
UniCredit S.p.A. Azioni nom. EO 0,50	IT0000064854		STK	87.800	22.700		EUR	0,918	80.556,50	1,22
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	2.430	630		EUR	84,400	205.092,00	3,11
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	950	950		EUR	96,380	91.561,00	1,39
Wartsila Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	5.950	5.950		EUR	18,500	110.075,00	1,67
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	4.100	1.700		GBP	28,650	132.833,88	2,02
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019		STK	23.040	6.000		GBP	5,440	141.736,51	2,15

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MITIE Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0004657408		STK	65.400	65.400		GBP 2,152	159.155,04	2,42
Scottish and South. Energy PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	10.210	2.650		GBP 12,720	146.863,28	2,23
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72		STK	13.580	3.500		GBP 14,440	221.751,89	3,37
Renewable Energy Corp. ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010112675		STK	74.560	19.000		NOK 10,060	96.653,99	1,47
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	6.750	1.750	1.600	NOK 126,400	109.942,79	1,67
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	4.050	1.050		NOK 289,800	151.240,92	2,30
Andere Wertpapiere							EUR	116.575,74	1,77
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.000		680	CHF 138,900	116.575,74	1,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.878.310,91	89,27

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	693.538,31	10,53
Bankguthaben							EUR	193.538,31	2,94
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	193.538,31			% 100,000	193.538,31	2,94
Tagesgelder							EUR	500.000,00	7,59
Guthaben bei Landesbank Berlin AG									
Tagesgelder			EUR	250.000,00			% 100,000	250.000,00	3,80
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale									
Tagesgelder			EUR	250.000,00			% 100,000	250.000,00	3,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	18.083,60	0,27
Zinsansprüche			EUR	121,33				121,33	0,00
Dividendenansprüche			EUR	8.576,64				8.576,64	0,13
Quellensteuerforderungen			EUR	9.385,63				9.385,63	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.836,54	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.641,61				-4.641,61	-0,07
Depotbankvergütung			EUR	-194,93				-194,93	-0,07
Fondsvermögen							EUR	6.585.096,28	100,00 *)
Anteilwert							EUR	5.986,45	
Ausgabepreis							EUR	6.166,04	
Anteile im Umlauf							STK	1.100	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Kurse bzw. Marktsätze per 30.08.2011 oder letztbekannte.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2011	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1915000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,4498000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,7604000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716	STK		6.360	
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK		32.300	
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644	STK	800	3.080	
Iberdrola Renovables S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0147645016	STK	41.300	41.300	
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,48	NL0000009066	STK	1.964	6.800	
Roth & Rau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCZ51	STK		8.100	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK		500	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	1.700	6.620	

Andere Wertpapiere

Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES0613211913	STK	15.240	15.240	
Bca Monte dei Paschi di Siena Anrechte	IT0004736093	STK	47.160	47.160	
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Anrechte	ES0643416912	STK	23.700	23.700	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Intesa Sanpaolo S.p.A. Anrechte	IT0004723752	STK	54.500	54.500	
---------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

OMV AG Anrechte	AT0000A0FA73	STK	3.600	3.600	
-----------------	--------------	-----	-------	-------	--

Halbjahresbericht zum 31.08.2011

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0JK7P5

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (31.08.2011)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Bayerische Landesbank
Sitz: Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 19.016.083.000 (31.08.2011)

AUFSICHTSRAT

Nils Niermann, 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
Dr. Klaus Uelses	Bayerische Landesbank, München

Stand: 31. August 2011