

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

# Halbjahresbericht zum 31.08.2011

## BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

<b>Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen</b>	
Renten	16.742.840,82	94,93
Sonstiges	893.931,26	5,07
<b>Summe</b>	<b>17.636.772,08</b>	<b>100,00</b>

<b>Renten nach Sektoren</b>	<b>Kurswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen</b>	
Corporates (inkl. Financials)	1.450.056,52	8,22
öffentliche Anleihe	14.069.206,02	79,77
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	1.223.578,28	6,94
<b>Summe</b>	<b>16.742.840,82</b>	<b>94,93</b>

<b>Renten nach Währungen</b>	<b>Kurswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen</b>	
EUR	16.742.840,82	94,93
<b>Summe</b>	<b>16.742.840,82</b>	<b>94,93</b>

# Halbjahresbericht zum 31.08.2011

## BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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	
							<b>EUR</b>	<b>16.344.766,30</b>	<b>92,67</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.344.766,30</b>	<b>92,67</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.344.766,30</b>	<b>92,67</b>	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2007(17) Ser. 49	BE0000309188		EUR	400	%		103,235	412.941,36	2,34	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(14) Ser. 54	BE0000314238		EUR	100	%		103,803	103.802,95	0,59	
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(20) Ser. 58	BE0000318270		EUR	100	%		99,338	99.337,58	0,56	
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(21) Ser. 61	BE0000321308		EUR	250	%		102,347	255.867,20	1,45	
4,6250 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2003(13)	XS0162732951		EUR	350	%		103,903	363.662,11	2,06	
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922		EUR	200	%		139,966	279.931,98	1,59	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085		EUR	200	%		124,650	249.300,56	1,41	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	DE0001135275		EUR	800		450	155	116,843	934.745,52	5,30
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2018)	DE0001135341		EUR	180		180	200	114,634	206.341,04	1,17
3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2019)	DE0001135374		EUR	400		250	50	113,660	454.641,00	2,58
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2020)	DE0001135390		EUR	100	1.000		1.030	110,242	110.242,06	0,63
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2021)	DE0001135424		EUR	810		800	750	103,713	840.072,79	4,76
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.154 v.2009 (14)	DE0001141547		EUR	350		300		104,018	364.063,46	2,06
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.156 v.2010 (15)	DE0001141562		EUR	300				105,246	315.736,56	1,79
1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.2009 (2011)	DE0001137289		EUR	100				100,255	100.255,00	0,57
3,0000 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0487438979		EUR	350				102,494	358.728,83	2,03
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150		EUR	300				131,589	394.766,70	2,24
5,0000 % Frankreich EO-OAT 2001(11)	FR0000187874		EUR	300				100,623	301.869,00	1,71
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2004(15)	FR0010163543		EUR	700				107,246	750.721,16	4,26
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2006(38)	FR0010371401		EUR	400				106,711	426.842,28	2,42
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938		EUR	100				112,112	112.111,59	0,64
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2008(18)	FR0010604983		EUR	500				110,937	554.687,20	3,15
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651		EUR	300		300		98,442	295.325,28	1,67
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26)	FR0010916924		EUR	150				102,168	153.252,41	0,87
4,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0426016753		EUR	350				105,745	370.109,08	2,10
5,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2002(13)	IE0031256328		EUR	70				95,435	66.804,62	0,38
4,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2004(20)	IE0034074488		EUR	100				76,891	76.891,36	0,44
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44		EUR	100				74,636	74.636,08	0,42
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511		EUR	350		250	250	92,844	324.953,58	1,84
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(13)	IT0003357982		EUR	600		170	400	101,824	610.946,88	3,46
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19)	IT0003493258		EUR	300				97,519	292.557,84	1,66
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157		EUR	300			200	87,744	263.231,97	1,49
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(15)	IT0003844534		EUR	200			400	99,003	198.006,90	1,12
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657		EUR	70				75,470	52.829,32	0,30
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(16)	IT0004019581		EUR	790				98,229	776.008,78	4,40
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	IT0004356843		EUR	600				95,184	571.103,64	3,24
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19)	IT0004489610		EUR	600		500	100	97,242	583.449,06	3,31
4,5000 % Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.12 v.07(12)	DE000LBW3Q69		EUR	800			200	103,188	825.503,76	4,68

# Halbjahresbericht zum 31.08.2011

## BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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	
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242		EUR	100		%	108,535	108.535,23	0,62	
3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(15) 144A	AT0000386198		EUR	50		%	106,962	53.481,20	0,30	
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115		EUR	400		%	109,678	438.713,16	2,49	
3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A	AT0000A001X2		EUR	400		%	106,291	425.162,88	2,41	
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868		EUR	200		%	101,774	203.548,60	1,15	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2006(17)	ES00000120J8		EUR	200		%	97,304	194.607,24	1,10	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	150		%	103,390	155.084,57	0,88	
5,0000 % Spanien EO-Obl. 2002(12)	ES0000012791		EUR	490		%	101,895	499.285,50	2,83	
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	150		%	78,670	118.005,71	0,67	
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6		EUR	150	950	950	%	96,765	145.147,25	0,82
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5		EUR	130		%	91,815	119.359,97	0,68	
4,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0433853644		EUR	350		%	102,159	357.556,50	2,03	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>398.074,52</b>	<b>2,26</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>398.074,52</b>	<b>2,26</b>	
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2010(13)	ES0413211386		EUR	400		%	99,519	398.074,52	2,26	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.742.840,82</b>	<b>94,93</b>	

# Halbjahresbericht zum 31.08.2011

## BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>594.128,11</b>	<b>3,37</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>594.128,11</b>	<b>3,37</b>
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	594.128,11	%	100,000	594.128,11	3,37	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>303.230,20</b>	<b>1,72</b>
Zinsansprüche			EUR	292.217,79			292.217,79	1,66	
Quellensteuerforderungen			EUR	11.012,41			11.012,41	0,06	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-3.427,05</b>	<b>-0,02</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.907,98			-2.907,98	-0,02	
Depotbankvergütung			EUR	-519,07			-519,07	-0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>17.636.772,08</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>10.206,47</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>10.512,66</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>1.728</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>94,93</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# Halbjahresbericht zum 31.08.2011

## BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse bzw. Marktsätze per 30.08.2011 oder letztbekannte.

- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.  
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquidere Rentenpapiere.
- 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.

# Halbjahresbericht zum 31.08.2011

## BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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

##### Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2002(2012) Ausg. II	DE0001135200	EUR		300	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	DE0001135226	EUR		100	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2004(14)	IT0003618383	EUR		800	
3,3500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(15)	PTOTE3OE0017	EUR		160	
6,4000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2011(16)	PTOTEPOE0016	EUR		200	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,1000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(37)	PTOTE5OE0007	EUR		65	
--	--------------	-----	--	----	--

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR 10.734

# Halbjahresbericht zum 31.08.2011

## BayernInvest Renten Europa-Fonds (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0ETKT9

### 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