

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds
Halbjahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	4.511.401,78	97,50
Derivate	-3.950,00	-0,09
Sonstiges	119.700,71	2,59
Summe	4.627.152,49	100,00

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Automobile	103.230,00	2,23
Banken	297.243,20	6,42
Bau	401.275,05	8,67
Chemie	293.770,86	6,35
Energie	601.896,88	13,01
Gesundheit / Pharma	260.192,46	5,62
Immobilien	80.623,10	1,74
Industrie	717.733,01	15,51
Medien	96.751,00	2,09
Privater Konsum u. Haushalt	323.588,51	6,99
Rohstoffe	167.325,36	3,62
Technologie	519.105,00	11,22
Versicherungen	219.749,50	4,75
Versorger	428.917,85	9,27
Summe	4.511.401,78	97,50

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	1.481.895,80	32,03
Dänemark	325.490,25	7,03

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Finnland	262.771,00	5,68
Frankreich	177.300,50	3,83
Großbritannien	437.296,93	9,45
Italien	251.642,20	5,44
Niederlande	262.666,50	5,68
Norwegen	294.231,43	6,36
Österreich	96.126,00	2,08
Portugal	67.100,00	1,45
Schweden	363.056,67	7,85
Spanien	491.824,50	10,63
Summe	4.511.401,78	97,50

Aktien nach Währungen

Kurswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen

DKK	325.490,25	7,03
EUR	3.091.326,50	66,81
GBP	437.296,93	9,45
NOK	294.231,43	6,36
SEK	363.056,67	7,85
Summe	4.511.401,78	97,50

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	4.597.601,50	99,36
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.503.589,50	97,33
Aktien							EUR	4.417.389,78	95,47
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 5	DK0010309657		STK	500		300	DKK 1.175,000	78.855,88	1,70
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	1.100			DKK 517,000	76.332,50	1,65
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	32.000	18.700		DKK 39,650	170.301,87	3,68
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 1	ES0105200416		STK	7.100	2.300		EUR 13,615	96.666,50	2,09
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	10.300			EUR 11,810	121.643,00	2,63
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	2.200			EUR 45,790	100.738,00	2,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	7.100			EUR 11,345	80.549,50	1,74
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	12.600			EUR 5,755	72.513,00	1,57
Banco Espirito Santo S.A. Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBES0AM0007		STK	122.000	122.000		EUR 0,550	67.100,00	1,45
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.800		200	EUR 57,350	103.230,00	2,23
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	38.200			EUR 2,840	108.488,00	2,34
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	58.600	34.400		EUR 1,430	83.798,00	1,81
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	3.300		200	EUR 40,575	133.897,50	2,89
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	69.200	43.500		EUR 1,020	70.584,00	1,53
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.300		700	EUR 60,090	138.207,00	2,99
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	72.000			EUR 1,201	86.472,00	1,87
Kon. Philips Electronics N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	4.900		1.600	EUR 18,085	88.616,50	1,92
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B EO 0,5	FI0009013403		STK	1.600		700	EUR 48,650	77.840,00	1,68
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	2.300			EUR 38,215	87.894,50	1,90
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.100			EUR 89,940	98.934,00	2,14
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.200		100	EUR 116,000	139.200,00	3,01
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	45.500	23.500		EUR 2,236	101.738,00	2,20
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	3.700			EUR 25,980	96.126,00	2,08
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 2	ES0173093115		STK	3.800		300	EUR 34,305	130.359,00	2,82
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	2.100			EUR 29,280	61.488,00	1,33
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.700		200	EUR 51,520	139.104,00	3,01
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	2.200			EUR 25,560	56.232,00	1,22
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005108401		STK	86.200	42.600		EUR 1,074	92.578,80	2,00
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	15.800			EUR 4,640	73.312,00	1,58
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412		STK	23.300			EUR 3,054	71.158,20	1,54
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	6.200	6.200		EUR 15,605	96.751,00	2,09
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	1.900			EUR 69,160	131.404,00	2,84
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	2.100	400		EUR 51,190	107.499,00	2,32
Wartsila Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	3.300			EUR 25,210	83.193,00	1,80
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.200		950	GBP 29,605	82.402,58	1,78
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019		STK	11.900		5.400	GBP 5,355	80.623,10	1,74

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MITIE Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0004657408		STK	23.500		6.900	GBP 2,832	84.200,40	1,82
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72		STK	5.100			GBP 17,560	113.304,66	2,45
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	4.400		1.300	GBP 13,790	76.766,19	1,66
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	31.400	31.400		NOK 24,500	105.837,36	2,29
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	5.100			NOK 146,600	102.860,21	2,22
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	2.200		850	NOK 282,600	85.533,86	1,85
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000255648		STK	3.900			SEK 202,200	94.378,55	2,04
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	11.200	11.200		SEK 62,150	83.308,00	1,80
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625	SE0000108227		STK	5.400	5.400		SEK 137,100	88.605,11	1,91
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	6.800			SEK 118,900	96.765,01	2,09
Andere Wertpapiere							EUR	86.199,72	1,86
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	600		150	CHF 172,500	86.199,72	1,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	94.012,00	2,03
Aktien							EUR	94.012,00	2,03
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0003977540		STK	15.200	1.900		EUR 6,185	94.012,00	2,03
Summe Wertpapiervermögen **)							EUR	4.597.601,50	99,36
Derivate							EUR	-3.950,00	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-3.950,00	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-3.950,00	-0,09
FUTURE ESTX 50 Index (Price) (EUR) 21.09.12		Frankfurt/Zürich - Eurex		Anzahl -5			EUR 2.407,000	-3.950,00	-0,09

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	19.485,16	0,42
Bankguthaben							EUR	19.485,16	0,42
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung							EUR	19.485,16	0,42
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.398,63	0,38
Dividendenansprüche							EUR	5.814,70	0,13
Quellensteuerforderungen							EUR	11.583,93	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.382,80	-0,07
Depotbankvergütung							EUR	-136,36	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-3.246,44	-0,07
Fondsvermögen							EUR	4.627.152,49	100,00 *)
Anteilwert							EUR	5.932,25	
Ausgabepreis							EUR	6.110,21	
Anteile im Umlauf							STK	780	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,09

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

***) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- 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 30.08.2012	
Schweizer Franken	(CHF)	1,2007000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,4503000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,7904000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,2687000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	8,3555000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK		6.900	
Renewable Energy Corp. ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010112675	STK		56.000	
TNT Express N.V. Aandelen op naam EO -,08	NL0009739424	STK		14.700	
Andere Wertpapiere					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte (Gratis)	ES0613211939	STK	12.600	12.600	
Banco Espirito Santo S.A. Anrechte	PTBES0AMS050	STK	58.000	58.000	
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Anrechte	ES0643416920	STK	58.600	58.600	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

249

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0JK7P5

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (31.08.2012)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Bayerische Landesbank
Sitz: Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 18.430.602.000 (31.08.2012)

AUFSICHTSRAT

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

Stand: August 2012