

**BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds
Halbjahresbericht zum 31. August 2012
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013**

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	7.173.181,63	95,25
Sonstiges	357.399,68	4,75
Summe	7.530.581,31	100,00

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Automobile	66.743,60	0,89
Banken	631.182,22	8,38
Bau	999.212,17	13,27
Chemie	508.831,50	6,76
Energie	424.187,73	5,63
Finanzdienstleister	99.060,00	1,32
Gesundheit / Pharma	373.717,00	4,96
Handel	282.100,00	3,75
Industrie	651.428,44	8,65
Medien	597.160,03	7,93
Privater Konsum u. Haushalt	253.190,00	3,36
Reise u. Freizeit	338.273,85	4,49
Rohstoffe	513.415,18	6,82
Technologie	819.842,91	10,89
Telekommunikation	66.000,00	0,88
Versicherungen	352.407,00	4,68
Versorger	196.430,00	2,61
Summe	7.173.181,63	95,25

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Belgien	210.860,00	2,80
Bundesrep. Deutschland	2.342.052,00	31,10
Dänemark	133.048,33	1,77
Frankreich	431.545,52	5,73
Griechenland	64.950,00	0,86
Großbritannien	692.419,54	9,19
Italien	437.985,60	5,82
Luxemburg	90.129,00	1,20
Niederlande	996.723,70	13,24
Norwegen	315.723,58	4,19
Schweden	306.895,42	4,08
Schweiz	885.783,71	11,76
Spanien	164.153,08	2,18
USA	100.912,15	1,34
Summe	7.173.181,63	95,25

Aktien nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
CHF	824.628,33	10,95
DKK	133.048,33	1,77
EUR	4.804.398,90	63,80
GBP	626.419,54	8,32
NOK	315.723,58	4,19
SEK	306.895,42	4,08
USD	162.067,53	2,15
Summe	7.173.181,63	95,25

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

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	7.173.181,63	95,25
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.173.181,63	95,25
Aktien							EUR	7.173.181,63	95,25
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	6.200			CHF 16,520	85.303,57	1,13
Adecco S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0012138605		STK	5.300			CHF 42,480	187.510,62	2,49
APG SGA SA Namens-Aktien SF 2,60	CH0019107025		STK	2.039			CHF 177,000	300.577,16	3,99
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	281	281		CHF 251,250	58.800,07	0,78
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530		STK	5.700	5.700		CHF 17,870	84.833,01	1,13
Gategroup Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0100185955		STK	2.400	2.400		CHF 23,000	45.973,18	0,61
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	CH0000587979		STK	40	40		CHF 1.850,000	61.630,72	0,82
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	25.000	21.000		DKK 39,650	133.048,33	1,77
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	5.500			EUR 45,790	251.845,00	3,34
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	7.800			EUR 11,555	90.129,00	1,20
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	437	14.438	23.740	EUR 5,348	2.337,08	0,03
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.400			EUR 61,220	146.928,00	1,95
Caltagirone Editore S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001472171		STK	60.000	30.000		EUR 0,882	52.890,00	0,70
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	3.100	3.100		EUR 26,935	83.498,50	1,11
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	9.100	1.400		EUR 26,975	245.472,50	3,26
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	12.000	3.500		EUR 9,760	117.120,00	1,56
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511		STK	5.200	5.200		EUR 16,275	84.630,00	1,12
Exact Holding N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0000350361		STK	7.372	7.372		EUR 17,100	126.061,20	1,67
Exmar S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003808251		STK	20.000	10.000		EUR 5,590	111.800,00	1,48
Fiat S.p.A. Azioni nom. EO 3,58	IT0001976403		STK	15.400	15.400		EUR 4,334	66.743,60	0,89
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	7.700			EUR 40,575	312.427,50	4,15
Hornbach Holding AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0006083439		STK	5.200			EUR 54,250	282.100,00	3,75
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	26.000	7.000		EUR 5,498	142.948,00	1,90
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600		STK	39.000	9.000		EUR 5,913	230.607,00	3,06
Italmobiliare S.p.A. Azioni Port.Risp.N.-Cnv.EO2,60	IT0000074614		STK	11.000	5.500		EUR 8,420	92.620,00	1,23
Jazztel PLC Registered Shares EO -,80	GB00B5TMSP21		STK	15.000			EUR 4,400	66.000,00	0,88
Kon. Philips Electronics N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	14.000		5.700	EUR 18,085	253.190,00	3,36
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.500			EUR 38,215	133.752,50	1,78
KSB AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006292006		STK	150			EUR 426,750	64.012,50	0,85
Lafarge S.A. Actions au Porteur EO 4	FR0000120537		STK	2.600			EUR 37,215	96.759,00	1,28
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.600			EUR 89,940	143.904,00	1,91
Mühlbauer Holding AG & Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201		STK	5.000	1.500		EUR 21,990	109.950,00	1,46
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.050			EUR 116,000	121.800,00	1,62
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000		STK	4.300			EUR 14,135	60.780,50	0,81
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	11.300	11.300		EUR 14,320	161.816,00	2,15
RHJ International Actions au Port. o.N.	BE0003815322		STK	26.000			EUR 3,810	99.060,00	1,32

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

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
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	3.000			EUR 29,280	87.840,00	1,17
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769		STK	15.000	15.000		EUR 4,258	63.870,00	0,85
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	4.700			EUR 22,375	105.162,50	1,40
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	16.000			EUR 4,640	74.240,00	0,99
Téléperformance S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	5.000			EUR 19,465	97.325,00	1,29
Titan Cement Co. S.A. Namens-Aktien EO 4,-	GRS074083007		STK	5.000			EUR 12,990	64.950,00	0,86
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412		STK	53.000	41.000		EUR 3,054	161.862,00	2,15
Villero & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231		STK	19.000		2.000	EUR 7,500	142.500,00	1,89
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	4.443	4.443	0	EUR 15,605	69.333,02	0,92
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	1.100			EUR 69,160	76.076,00	1,01
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	2.150			EUR 51,190	110.058,50	1,46
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	8.600			GBP 18,420	200.420,04	2,66
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	GB0031215220		STK	8.000			GBP 21,850	221.153,85	2,94
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	325.000	325.000		GBP 0,332	136.677,63	1,81
Tullow Oil PLC Registered Shares LS -,10	GB0001500809		STK	4.000			GBP 13,470	68.168,02	0,91
Atea ASA Navne-Aksjer NK 10	NO0004822503		STK	15.600	15.600		NOK 54,500	116.967,27	1,55
BWG Homes ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010298300		STK	87.000			NOK 12,100	144.826,45	1,92
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	16.000	16.000		NOK 24,500	53.929,86	0,72
Cision AB Namn-Aktier SK 15	SE0000291486		STK	12.951	12.951		SEK 49,700	77.034,85	1,02
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	20.000	5.000		SEK 62,150	148.764,29	1,98
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	SE0000109290		STK	4.000			SEK 169,400	81.096,28	1,08
Rofin Sinar Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7750431022		STK	6.000	6.000		USD 21,020	100.912,15	1,34
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 15	CH0048265513		STK	1.600	1.600		USD 47,770	61.155,38	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.173.181,63	95,25

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

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	314.507,78	4,18	
Bankguthaben							EUR	64.507,78	0,86	
Guthaben bei Bayerische Landesbank										
Guthaben in Fondswährung			EUR	64.507,78			%	100,000	64.507,78	0,86
Tagesgelder							EUR	250.000,00	3,32	
Guthaben bei Landesbank Berlin AG										
Tagesgelde in Fondswährung			EUR	250.000,00			%	100,000	250.000,00	3,32
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.811,16	0,63	
Zinsansprüche			EUR	0,56				0,56	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	2.594,92				2.594,92	0,03	
Quellensteuerforderungen			EUR	45.215,68				45.215,68	0,60	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.919,26	-0,07	
Depotbankvergütung			EUR	-223,52				-223,52	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.695,74				-4.695,74	-0,06	
Fondsvermögen							EUR	7.530.581,31	100,00 *)	
Anteilwert							EUR	8.132,38		
Ausgabepreis							EUR	8.376,35		
Anteile im Umlauf							STK	926		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,25	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00	

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- 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.

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)
US Dollar	(USD)	1,2498000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

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

ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0006034001	STK		2.200	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	10.500	10.500	
Eurasian Natural Res. Corp. Registered Shares DL -,20	GB00B29BCK10	STK		9.500	
Home Retail Group PLC Registered Shares o.N.	GB00B19NKB76	STK		40.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	56.000	112.000	
Nyrstar Actions au Port. o.N.	BE0003876936	STK		10.400	
Orkla AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK		27.000	
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK		1.100	
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		1.400	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK		750	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		4.000	
Statoil Fuel & Retail ASA Navne-Aksjer NK 10	NO0010584063	STK		22.000	
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	STK		2.500	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK		3.000	
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	3.600	3.600	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK		350	

Andere Wertpapiere

Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009B1	STK	14.000	14.000	
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH0190349669	STK	5.700	5.700	
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516904	STK	7.300	7.300	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

BWG Homes ASA Anrechte	NO0010637408	STK	11.675	11.675	
------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Halbjahresbericht zum 31. August 2012

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

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