

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Tätigkeitsbericht

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

Das Sondervermögen BayernInvest Aktien Euroland-Fonds war ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgte durch die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH. Die Gesellschaft erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,5% des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Sondervermögens.

Die Bestände des Fonds wurden mit Rückgabe der Fondsanteile am 25. September 2012 verkauft. Das Verwaltungsrecht am Sondervermögen wurde gemäß §38 Abs.1 Satz 1 des Investmentgesetzes (InvG) in Verbindung mit §21 Abs.1 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirkung zum 31. März 2013 gekündigt. Die Darstellung von Anlageziel und Anlagepolitik sowie der wesentlichen Risiken bezieht sich insoweit auf den Zeitraum vor Verkauf der Anlagebestände.

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der BayernInvest Aktien Euroland-Fonds ist ein Aktienfonds, der mindestens 51% seines Anlagevermögens in Aktien des europäischen Währungsraumes anlegt. Er strebt dabei einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Ziel ist es, Anleger an der Entwicklung des Euroland-Aktienmarktes teilhaben zu lassen.

Anlagepolitik

Der BayernInvest Aktien Euroland-Fonds investiert vornehmlich in Aktien aus dem Segment großer und mittelgroßer Unternehmen des europäischen Währungsraumes. Die Einzeltitelauswahl im Fonds erfolgt auf der Grundlage eines Bewertungsmodells, das auf die Residualgewinne (Gewinne abzüglich Kapitalkosten) eines Unternehmens und auf die Entwicklung der Eigenkapitalrendite abzielt. Dabei werden jene Unternehmen aus dem Anlageuniversum Übergewichtet, deren fairer Wert über dem aktuellen Börsenkurs liegt und die eine positive Prognose bezüglich ihrer Eigenkapitalrendite haben. Zusätzlich wird ein Bilanz-Screening durchgeführt, dass Profitabilität, Verschuldungsgrad und operative Effizienz des Unternehmens beleuchtet.

Um Zusatzerträge zu generieren, erfolgt neben der Einzelwerteselektion eine taktische Allokation mit Finanzterminkontrakten auf den Eurostoxx50-Index. Eine partielle Absicherung gegen hohe Kursverluste des Aktienmarktes wird durch den Kauf von out-of-the-money Put-Optionen und durch eine dynamische Value-at-Risk-basierte Steuerung des Investitionsgrades ermöglicht.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Da das Sondervermögen mindestens 51% seines Anlagevermögens in Aktien anlegt, sind Marktpreisrisiken als wesentliche Risiken herauszustellen.

Währungsrisiko

Der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände des Sondervermögens unterliegt Kursschwankungen. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens. Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen ausschließlich in Euro-denominierten Anlagen investiert.

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen ausschließlich in börsengehandelte Aktienwerte des mittel- und großkapitalisierten Börsensegmentes investiert.

Adressenausfallrisiko

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Durch das Prinzip der Risikostreuung und durch den an der Bilanzqualität orientierten Titelselektionsprozess wurde das Adressenausfallrisiko im Sondervermögen adressiert.

Marktentwicklung und wesentliche Änderungen während des Berichtszeitraums

Die Kapitalmärkte wurden im Berichtszeitraum vor allem durch die europäische Schuldenkrise und den Vertrauensverlust der Marktteilnehmer in die Gemeinschaftswährung beeinflusst. Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten im Zeitraum März bis Juni 2012 teilweise deutliche Kursverluste. So fiel der Eurostoxx 50 Index von 2548 Punkten am Beginn des Berichtszeitraumes auf 2069 Punkte Anfang Juni (minus 19 Prozent). Der Bankensektor wurde insbesondere durch spanische Geldhäuser belastet, die einen hohen Kapitalbedarf ankündigten. Unsicherheiten, was den Wahlausgang in Griechenland betraf, die Insolvenz einzelner spanischer Regionen und nachgebende Konjunkturindikatoren in Euroland verstärkten die Nervosität der Marktteilnehmer im 2. Quartal. Erst im August zogen die Notierungen wieder an, nachdem Notenbankpräsident Mario Draghi ankündigte, die EZB werde „alles“ unternehmen, um den Euro zu stabilisieren. Von diesem sogenannten EZB-Put, also einer schwebenden Versicherung durch die Marktmacht der EZB, profitierten vor allem die Aktienmärkte der europäischen Peripherie wie Spanien und Italien. Die Abnahme geopolitischer Risiken als auch die Wiederwahl des amerikanischen Präsidenten im November 2012 unterstützten die internationalen Kapitalmärkte im 4. Quartal. Der Eurostoxx 50 Index erholte sich von seinen Jahrestiefständen bis auf 2636 Punkten zum Jahresende 2012. Zum Jahreswechsel wurde die US-Haushaltklippe durch die Verschiebung der „Deadlines“ für Budgetkürzungen zunächst umschifft. Der Regierungswechsel in Japan und die damit verbundene Änderung der Geldpolitik, positive Konjunkturzahlen aus China und eine weiterhin expansive US-Geldpolitik waren weitere Faktoren, die zum Anfang des Jahres 2013 die Aktienmärkte unterstützten. Der Eurostoxx50 Index erreichte zum Ende des Berichtszeitraumes ein Niveau von 2633 Punkten.

Der Fonds verfolgte in den schwankungsreichen Monaten von März bis September 2012 eine defensive Strategie. Neben dem Halten einer Put-Option auf den Eurostoxx 50 wurde der Investitionsgrad auch durch eine Future-Positionen reduziert. Unter Allokationsgesichtspunkten blieb die Peripherie im Vergleich mit europäischen Vergleichsindizes untergewichtet.

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus Wertpapiergeschäften (Aktien und sonstige Wertpapiere). Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 500.555,81 denen Verluste in Höhe von EUR 1.109.028,26 gegenüber stehen. Das Nettoergebnis aus Termingeschäften beträgt EUR 67.430,40. Aus Optionsprämien resultiert ein Verlust von EUR 17.869,94.

Die Performance des BayernInvest Aktien Euroland-Fonds beträgt für den vorliegenden Berichtszeitraum (01.03.2012 bis 29.02.2013) 1,84%.

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Vermögensaufstellung zum 28.02.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	0,00	100,00 *)
Anteilwert							EUR	0,00	
Ausgabepreis							EUR	0,00	
Anteile im Umlauf							STK	0	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens erstellt.

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00 %
größter potentieller Risikobetrag	12,00 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	10,25 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 28b Abs. 3 DerivateV)

Stoxx Europe 600	100,00 %
------------------	----------

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung findet in dem BayernInvest internen Datawarehouse (DWH) statt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KAG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von 10 Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte	0,16
--	------

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenfonds werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.
Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenfonds mit geringerer Liquidität.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Devisenkassakurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen und dienen zur Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die entsprechende Berichtswährung.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

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					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK		23.000	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		433	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK		4.200	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	830	830	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0003801181	STK		8.300	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		900	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK		3.100	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK		1.200	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		3.800	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	212	10.198	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	1.237	17.904	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		1.100	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		700	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK		1.100	
Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Acciones Nom. EO -,10	ES0113790531	STK	58	4.558	
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK		1.000	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		1.100	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		1.900	
BUZZI UNICEM S.p.A. Azioni nom. EO 0,60	IT0001347308	STK		4.200	
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK		2.300	
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK		2.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008032004	STK		8.600	
Corio N.V. Aandelen aan toonder EO 10	NL0000288967	STK	6	406	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK		1.900	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		1.300	
CSM N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0000852549	STK		2.800	
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644	STK	700	700	
Delhaize Group S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003562700	STK		2.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK		2.450	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		500	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		7.200	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		2.300	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		7.333	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		3.267	

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK		5.500	
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK		16.600	
Enel Green Power S.P.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004618465	STK		5.082	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		5.200	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		3.100	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK		600	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK		1.000	
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	150	3.150	
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK		1.400	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions Nom. o.N.	BE0003797140	STK		400	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		650	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		1.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	162	3.557	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.000	6.300	
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600	STK		7.100	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK		30.800	
Kon. Philips Electronics N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		2.600	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		1.700	
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK		1.600	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK		500	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK		500	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		600	
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	STK		400	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK		2.300	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		400	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK		700	
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		3.250	
Outokumpu Oyj Bearer Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK		1.350	
Peugeot S.A Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK		1.450	
PPR S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK		600	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK		1.000	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	59	1.359	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK		1.368	
Sampo OYJ Bearer Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK		1.200	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		2.550	
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	700	2.100	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		1.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK		1.600	

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

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
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	STK		330	
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK		1.000	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. EO 0,55	IT0003497168	STK		69.200	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	6.000	6.000	
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK		900	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		3.600	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK		2.200	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK		257	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	STK		8.928	
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	FI0009005987	STK		8.000	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	173	5.373	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		375	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK		1.540	

Andere Wertpapiere

Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte (Gratis)	ES0613211939	STK	9.986	9.986	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009A3	STK	16.667	16.667	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009B1	STK	17.361	17.361	
Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Anrechte	ES0613790924	STK	4.500	4.500	
Iberdrola S.A. Anrechte (Gratis)	ES0644580948	STK	3.395	3.395	
Outokumpu Oyj Anrechte A	FI4000038104	STK	1.350	1.350	
Peugeot S.A Anrechte	FR0011215409	STK	1.450	1.450	
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516904	STK	1.300	1.300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0006034001	STK	600	600	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Corio N.V. Anrechte (Wahldividende)	NL0010060315	STK	400	400	
Gas Natural SDG S.A. Anrechte	ES0616870921	STK	3.000	3.000	

Jahresbericht zum 28. Februar 2013
BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

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

EUR

3.417,81

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2012 bis 28.02.2013

I. Erträge

Summe der Erträge	EUR	0,00
--------------------------	------------	-------------

II. Aufwendungen

Summe der Aufwendungen	EUR	0,00
-------------------------------	------------	-------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
------------------------	-----	------

2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00
--	------------	-------------

V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	0,00
--	------------	-------------

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))	0,89 %
---	---------------

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	---------------

Transaktionskosten	EUR	9.120,33
---------------------------	------------	-----------------

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände
Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell
ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt

Transaktionen im Zeitraum vom 01.03.2012 bis 28.02.2013

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	11.640.583,82	157
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	7.927.494,71	71
Relativ in %	68,10%	45,22%

Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

Im Geschäftsjahr vom 1. März 2012 bis 28. Februar 2013 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH für das Sondervermögen BayernInvest Aktien Euroland-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwundererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich

4. Ordentlicher Nettoertrag

5. Realisierte Gewinne

5. Realisierte Verluste

6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

		<u>2012/2013</u>
	EUR	4.687.163,28
	EUR	-112.315,26
	EUR	-4.647.754,44
	EUR	0,00
	EUR	<u>-4.647.754,44</u>
	EUR	-478.211,41
	EUR	0,00
	EUR	0,00
	EUR	0,00
	EUR	551.117,83
	EUR	<u>0,00</u>

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

I. Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	0,00	0,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Zur Ausschüttung verfügbar		0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
28.02.2010	5.445.118,00 EUR	7.573,18 EUR
28.02.2011	5.448.791,94 EUR	8.746,05 EUR
29.02.2012	4.687.163,28 EUR	7.523,54 EUR
28.02.2013	0,00 EUR	0,00 EUR

München, im Mai 2013

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BayernInvest Aktien Euroland-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. März 2012 bis 28. Februar 2013 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 23. Mai 2013

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht zum 28. Februar 2013

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds

ISIN: DE000A0ETKS1

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (28.02.2013)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Bayerische Landesbank
Sitz: Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 17.495.622.000 (28.02.2013)

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
Richard Wagner	Versicherungskammer Bayern, München
Dr. Markus Thamerus	Bayerische Landesbank, München

Stand: 28. Februar 2013