

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds
Halbjahresbericht zum 31.08.2015
für das Geschäftsjahr
vom 01. März 2015 bis 29. Februar 2016

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

DE000A0DQCF3

Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	7.436.380,08	100,07
1. Aktien	7.114.309,41	95,74
Automobile	342.672,00	4,61
Banken	1.004.034,15	13,51
Bau	282.465,94	3,80
Chemie	640.524,59	8,62
Energie	1.293.275,05	17,40
Finanzdienstleister	147.048,00	1,98
Gesundheit / Pharma	412.467,35	5,55
Immobilien	99.536,00	1,34
Industrie	238.927,00	3,22
Medien	253.456,00	3,41
Privater Konsum u. Haushalt	461.299,98	6,21
Rohstoffe	526.730,15	7,09
Technologie	265.132,28	3,57
Telekommunikation	282.366,55	3,80
Versicherungen	775.009,37	10,43
Versorger	89.365,00	1,20
2. Forderungen	50.766,89	0,68
3. Bankguthaben	271.303,78	3,65
II. Verbindlichkeiten	-5.157,10	-0,07
III. Fondsvermögen	7.431.222,98	100,00

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds
DE000A0DQCF3

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.114.309,41	95,74
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.114.309,41	95,74
Aktien							EUR	7.114.309,41	95,74
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320		STK	10.000	14.000	4.000	AUD 1,545	9.852,06	0,13
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.500		1.000	CHF 94,200	305.617,35	4,11
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	900		300	CHF 266,500	222.330,37	2,99
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414		STK	5.600		2.000	DKK 207,300	155.537,84	2,09
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	4.400		1.300	EUR 33,420	147.048,00	1,98
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.900		500	EUR 66,990	127.281,00	1,71
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	14.000		4.000	EUR 5,532	77.448,00	1,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	620	800	180	EUR 141,900	87.978,00	1,18
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	12.000		3.000	EUR 7,252	87.024,00	1,17
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	17.000	11.057	4.474	EUR 5,564	94.588,00	1,27
Constantin Medien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0009147207		STK	78.000		22.000	EUR 1,677	130.806,00	1,76
Dt. Annington Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.600	2.143	543	EUR 28,960	46.336,00	0,62
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.000	1.300	300	EUR 106,850	106.850,00	1,44
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643		STK	8.500		2.500	EUR 12,700	107.950,00	1,45
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	6.100		1.800	EUR 14,650	89.365,00	1,20
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.900		500	EUR 67,560	128.364,00	1,73
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600		STK	22.340		6.300	EUR 13,665	305.276,10	4,11
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	16.100	16.100		EUR 10,660	171.626,00	2,31
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	3.200		900	EUR 46,885	150.032,00	2,02
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	800		300	EUR 66,500	53.200,00	0,72
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34		STK	26.000		7.000	EUR 2,660	69.160,00	0,93

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds
DE000A0DQCF3

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	800		200	EUR	164,050	131.240,00	1,77
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560		STK	2.200	2.800	600	EUR	31,550	69.410,00	0,93
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	14.000		4.000	EUR	5,675	79.450,00	1,07
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	5.000		1.400	EUR	22,940	114.700,00	1,54
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	7.000	8.000	1.000	EUR	15,585	109.095,00	1,47
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	600	800	200	EUR	75,820	45.492,00	0,61
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	4.700		1.300	EUR	23,506	110.478,20	1,49
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	3.700	4.800	1.100	EUR	28,330	104.821,00	1,41
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK	9.800	12.500	2.700	EUR	10,650	104.370,00	1,40
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	5.900		1.600	EUR	31,670	186.853,00	2,51
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	5.800	7.400	1.600	EUR	26,065	151.177,00	2,03
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.900	2.400	500	EUR	53,790	102.201,00	1,38
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	4.500	5.800	1.300	EUR	19,500	87.750,00	1,18
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.100		900	EUR	41,180	127.658,00	1,72
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	5.500		1.500	EUR	22,300	122.650,00	1,65
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	470		130	EUR	170,500	80.135,00	1,08
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	53.000		15.000	GBP	2,615	189.663,97	2,55
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	4.100		1.100	GBP	24,890	139.678,35	1,88
BG Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008762899		STK	7.000	9.000	2.000	GBP	9,946	95.294,28	1,28
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	10.900		3.100	GBP	11,320	168.885,85	2,27
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	41.000		11.000	GBP	3,605	202.306,32	2,72
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82		STK	46.000		13.000	GBP	1,516	95.450,31	1,28
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	22.100		6.300	GBP	5,187	156.902,14	2,11
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408		STK	4.000		1.154	GBP	17,065	93.430,06	1,26
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	91.000		25.538	GBP	2,267	282.366,55	3,80
SpareBank 1 Nord-Norge Navne-Aksjer NK 18	NO0006000801		STK	25.000		7.000	NOK	37,900	102.066,10	1,37
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	4.700	6.000	1.300	NOK	126,800	64.197,69	0,86
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800		STK	5.900		1.600	NOK	159,500	101.371,29	1,36
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	5.500		1.500	NOK	365,700	216.665,59	2,92
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	13.200	17.000	3.800	SEK	83,550	116.272,28	1,56
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	SE0000109290		STK	6.100	6.100	4.500	SEK	242,800	156.147,24	2,10
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250		STK	8.800	8.800		SEK	166,100	154.101,94	2,07
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	5.500		1.500	SEK	244,100	141.542,31	1,90
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336		STK	2.000	2.500	500	SEK	250,400	52.798,32	0,71
Gazprom PAO Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	46.700		13.300	USD	4,420	184.018,90	2,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.114.309,41	95,74	

Halbjahresbericht zum 31. August 2015
BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds
DE000A0DQCF3

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	271.303,78	3,65			
Bankguthaben							EUR	271.303,78	3,65			
Guthaben bei Bayerische Landesbank												
Guthaben in Fondswährung							EUR	271.303,78	%	100,000	271.303,78	3,65
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	50.798,89	0,68			
Dividendenansprüche							EUR	14.282,79			14.282,79	0,19
Quellensteuerforderungen							EUR	36.516,10			36.516,10	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.189,10	-0,07			
Verwaltungsvergütung							EUR	-4.936,01			-4.936,01	-0,07
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-32,00			-32,00	0,00
Verwahrstellenvergütung							EUR	-221,09			-221,09	0,00
Fondsvermögen							EUR	7.431.222,98	100,00			
Anteilwert							EUR	10.912,22				
Ausgabepreis							EUR	11.239,59				
Anteile im Umlauf							STK	681				

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

DE000A0DQCF3

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2015	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,5682000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	1,0788000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4636500	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfunde LS	(GBP)	0,7306000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	9,2832000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	9,4851500	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1217000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010672325	STK		5.030	
Alcatel-Lucent Actions au Port. (C.R.)EO 0,05	FR0000130007	STK		51.000	
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK		11.200	
Amlin PLC Registered Shares LS -,28125	GB00B2988H17	STK		23.990	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK		3.300	
Delhaize Group S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003562700	STK		3.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK		55.100	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv.EO-52	IT0000072626	STK	38.000	38.000	
Nemetschek AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK		900	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	2.000	2.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		2.200	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK		8.500	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	1.400	1.400	
SABMiller PLC Registered Shares DL -,10	GB0004835483	STK	4.500	4.500	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		17.400	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	STK	234	11.925	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009M8	STK	21.017	21.017	
Dt. Annington Immobilien SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A161NC9	STK	2.142	2.142	

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Gagfah S.A. Act.au Port.(Tendered) EO 1,25	LU1152862774	STK		6.000	
--	--------------	-----	--	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Dt. Annington Immobilien SE Inhaber-Teilrechte GAGFAH	DE000A13SUT8	STK	429	429	
---	--------------	-----	-----	-----	--

Andere Wertpapiere

UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0005108276	STK	11.691	11.691	
---------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			15.950,98
--	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			25.977,91
---	--	-----	--	--	-----------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 94,53 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 86.454.921,79 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. August 2015

BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

DE000A0DQCF3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	10.912,22
Ausgabepreis	EUR	11.239,59
Anteile im Umlauf	STK	681

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenpapiere 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 Rentenpapiere 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).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- 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.