

**BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds  
Halbjahresbericht zum 31. August 2013  
für das Geschäftsjahr  
vom 01. März 2013 bis 28. Februar 2014**

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	7.591.690,23	91,76
Derivate	-456,35	-0,01
Sonstiges	681.966,43	8,24
<b>Summe</b>	<b>8.273.200,31</b>	<b>100,00</b>

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Automobile	464.356,00	5,61
Banken	783.999,48	9,48
Bau	351.092,00	4,24
Chemie	260.610,00	3,15
Energie	1.211.407,17	14,64
Finanzdienstleister	235.622,47	2,85
Gesundheit / Pharma	384.690,32	4,65
Handel	436.343,21	5,27
Industrie	180.089,50	2,18
Medien	269.684,34	3,26
Privater Konsum u. Haushalt	157.077,68	1,90
Rohstoffe	1.060.393,13	12,82
Telekommunikation	335.553,11	4,06
Versicherungen	1.133.952,82	13,71
Versorger	326.819,00	3,95
<b>Summe</b>	<b>7.591.690,23</b>	<b>91,76</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	1.165.846,00	14,09
Finnland	220.647,50	2,67
Frankreich	1.237.640,69	14,96
Großbritannien	2.450.994,04	29,63
Italien	215.209,80	2,60
Niederlande	439.296,73	5,31
Norwegen	227.926,91	2,76
Österreich	254.260,20	3,07
Portugal	132.545,00	1,60
Schweden	574.994,95	6,95
Schweiz	384.690,32	4,65
Spanien	287.638,09	3,48
<b>Summe</b>	<b>7.591.690,23</b>	<b>91,76</b>

Aktien nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
CHF	384.690,32	4,65
EUR	4.132.950,51	49,96
GBP	2.271.127,54	27,45
NOK	227.926,91	2,76
SEK	574.994,95	6,95
<b>Summe</b>	<b>7.591.690,23</b>	<b>91,76</b>

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.591.690,23</b>	<b>91,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.591.690,23</b>	<b>91,76</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>7.591.690,23</b>	<b>91,76</b>
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	7.000	3.010	400	CHF 67,700	384.690,32	4,65
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	18.000			EUR 5,491	98.838,00	1,19
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,30	NL0006033250		STK	8.050			EUR 12,205	98.250,25	1,19
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	9.129	14.629	19.073	EUR 5,430	49.570,47	0,60
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	4.000			EUR 24,365	97.460,00	1,18
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	10.192	10.192	0,3	EUR 2,873	29.281,62	0,35
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	1.100			EUR 73,880	81.268,00	0,98
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	5.700			EUR 35,160	200.412,00	2,42
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	9.100		5.400	EUR 12,115	110.246,50	1,33
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	49.000		25.040	EUR 2,705	132.545,00	1,60
Fiat Industrial S.p.A. Azioni nom. EO 1,57	IT0004644743		STK	9.000			EUR 9,170	82.530,00	1,00
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	5.510			EUR 15,250	84.027,50	1,02
Grupo Catalana Occidente S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0116920333		STK	6.080			EUR 20,000	121.600,00	1,47
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.000		1.000	EUR 53,220	53.220,00	0,64
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600		STK	28.640			EUR 8,457	242.208,48	2,93
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	55.100		5.210	EUR 1,498	82.539,80	1,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	14.000	14.000		EUR 18,615	260.610,00	3,15
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34		STK	33.000		62.030	EUR 2,642	87.186,00	1,05
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	6.600	1.800	400	EUR 27,945	184.437,00	2,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.100	540		EUR 140,000	294.000,00	3,55
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	4.700		2.200	EUR 35,600	167.320,00	2,02
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	15.270		1.260	EUR 7,705	117.655,35	1,42
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4		STK	2.740			EUR 31,730	86.940,20	1,05
Peugeot S.A Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	6.600		6.200	EUR 11,255	74.283,00	0,90
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	3.500	1.120		EUR 64,650	226.275,00	2,74
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	7.260			EUR 24,775	179.866,50	2,17
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	7.500			EUR 23,960	179.700,00	2,17
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	1.500		1.400	EUR 24,705	37.057,50	0,45
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	1.400		3.600	EUR 33,670	47.138,00	0,57
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	23.000	23.000		EUR 5,940	136.620,00	1,65
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.000			EUR 42,510	170.040,00	2,06
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412		STK	11.500	23.000	11.500	EUR 4,360	50.140,00	0,61
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	17.293			EUR 15,595	269.684,34	3,26
Aberdeen Asset Management PLC Registered Shares LS -,10	GB0000031285		STK	24.800			GBP 3,567	103.657,84	1,25
Amlin PLC Registered Shares LS -,28125	GB00B2988H17		STK	23.990			GBP 3,928	110.420,34	1,33
Ashmore Group Ltd. Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22		STK	25.880			GBP 3,386	102.683,01	1,24

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							im Berichtszeitraum		
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	45.000			GBP 2,847	150.096,67	1,81
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	13.400	3.830		GBP 18,805	295.274,20	3,57
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	28.000			GBP 4,509	147.940,00	1,79
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82		STK	76.000			GBP 2,755	245.348,02	2,97
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	20.000			GBP 6,873	161.073,35	1,95
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	132.000			GBP 0,738	114.212,33	1,38
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169		STK	45.000			GBP 2,914	153.655,96	1,86
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	8.800	2.800		GBP 29,455	303.730,96	3,67
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408		STK	6.400			GBP 22,020	165.137,10	2,00
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571	GB00B16GWD56		STK	90.820	55.000		GBP 2,048	217.897,76	2,63
SpareBank 1 Nord-Norge Navne-Aksjer NK 25	NO0006000801		STK	32.000		16.220	NOK 32,600	129.228,86	1,56
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	5.880			NOK 135,500	98.698,05	1,19
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	5.600			SEK 145,100	93.149,30	1,13
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	11.000	12.000	1.000	SEK 97,750	123.263,25	1,49
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	SE0000109290		STK	9.070			SEK 193,800	201.504,72	2,44
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	8.200			SEK 167,100	157.077,68	1,90
<b>Summe Wertpapiervermögen **)</b>							<b>EUR</b>	<b>7.591.690,23</b>	<b>91,76</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-456,35</b>	<b>-0,01</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-745,00</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-745,00</b>	<b>-0,01</b>
FUTURE DAX Performance-Index 20.09.13									
			Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl -5			EUR 8.191,000	21.375,00	0,26
			Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl -14			EUR 2.758,000	-22.120,00	-0,27
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>288,65</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>288,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Geschlossene Positionen</b>									
SEK/EUR 5,0 Mio.			OTC					288,65	0,00

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## BayernInvest Aktien Value Europa-Fonds

ISIN: DE000A0DQCF3

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>640.339,53</b>	<b>7,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>240.339,53</b>	<b>2,91</b>
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung							EUR	240.339,53	2,91
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>400.000,00</b>	<b>4,83</b>
Guthaben bei Landesbank Berlin AG									
Tagesgeld in Fondswährung							EUR	400.000,00	4,83
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>47.055,40</b>	<b>0,57</b>
Zinsansprüche							EUR	10,33	0,00
Dividendenansprüche							EUR	15.503,31	0,19
Quellensteuerforderungen							EUR	31.541,76	0,38
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.428,50</b>	<b>-0,07</b>
Depotbankvergütung							EUR	-246,64	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-5.181,86	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.273.200,31</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>8.934,34</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>9.202,37</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>926</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>91,76</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,01</b>

\*) 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 2013

## 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 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).
- 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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.08.2013	
Schweizer Franken	(CHF)	1,2319000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8534000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	8,7232000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC - Over-the-Counter

# Halbjahresbericht zum 31. August 2013

## 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

Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 1	ES0105200416	STK		54.000	
Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Acciones Nom. EO -,10	ES0113790531	STK	150.000	150.000	
Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Acciones Nom. EO -,50	ES0113790226	STK	30.000	30.000	
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK		1.800	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK		10.030	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		40.560	
Greene King PLC Registered Shares LS -,125	GB00B0HZP136	STK		15.640	
Gruppo Editor. L'Espresso SpA Azioni nom. EO 0,15	IT0001398541	STK		145.200	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,24	NL0000009082	STK		28.000	
Saft Groupe S.A. Actions Porteur EO 1	FR0010208165	STK		4.220	
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	STK		1.840	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK		2.490	

##### Andere Wertpapiere

Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009F2	STK	27.372	27.372	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009E5	STK	13.573	13.573	
Caixabank S.A. Anrechte	ES0640609964	STK	10.000	10.000	
Kon. KPN N.V. Anrechte	NL0010421525	STK	28.000	28.000	

**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

1.216,28