

Halbjahresbericht

zum 28.02.2010

für das Rumpfgeschäftsjahr vom 21.12.2009 bis 31.08.2010

für das Richtlinienkonforme Sondervermögen

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

Halbjahresbericht zum 28.02.2010

0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Bestandswährung: EUR

Vermögensaufstellung zum 28.02.2010

Wertpapiervermögen	16.916.916,20	93,80
Börsengehandelte Wertpapiere	5.566.149,51	30,86
Verzinsliche Wertpapiere	5.566.149,51	30,86

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Corporates (inkl. Financials)</i>						<i>734.034,85</i>	<i>4,07</i>
4.000% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2003(13)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	105,91 %	317.716,11	1,76
4.000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-Medium-Term Notes 2007(12)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	105,07 %	315.202,62	1,75
3.000% Daimler AG Medium Term Notes v.10(13)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	101,12 %	101.116,12	0,56
<i>öffentliche Anleihe</i>						<i>2.888.169,63</i>	<i>16,01</i>
3.750% Berlin, Land Landessch.v.2003(2013)Ausg.159	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	105,74 %	317.228,88	1,76
4.125% Bundesländer Ländersch.Nr.29 v.2008(2015)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	107,56 %	322.685,52	1,79
4.500% Niederlande EO-Anl. 2007(17)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	110,34 %	331.026,93	1,84
3.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2016)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	106,09 %	318.272,61	1,76
3.250% Europäische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	104,08 %	312.233,10	1,73
3.800% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2003(13)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	106,56 %	319.684,89	1,77
4.250% Finnland, Republik EO-Notes 2007(12)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	107,46 %	322.392,93	1,79
4.000% Frankreich EO-OAT 2003(13)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	107,55 %	322.639,32	1,79
4.000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(14) Ser. 54	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	107,34 %	322.005,45	1,78
<i>Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale</i>						<i>1.565.205,03</i>	<i>8,68</i>
3.500% Soc.Fin.l'Econom.Franç. -SFEF- EO-Bonds 2008(11)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	104,17 %	312.504,24	1,73
4.000% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2004(14)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	107,31 %	321.944,52	1,79
3.500% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009(16)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	103,86 %	311.570,37	1,73
2.250% HSH Nordbank AG IHS V.2009(2012)TR.A DIP S.751	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	101,61 %	304.836,78	1,69

Halbjahresbericht zum 28.02.2010

0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Bestandswährung: EUR

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
3.500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2005 (2015)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	104,78 %	314.349,12	1,74
<i>Diverse</i>						378.740,00	2,10
0.000% Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold HIS 2007(09/Und)	EUR	14.500,00	14.500,00	0,00	26,12 %	378.740,00	2,10
Summe Verzinsliche Wertpapiere						5.566.149,51	30,86

Halbjahresbericht zum 28.02.2010

0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Bestandswährung: EUR

Investmentanteile **11.350.766,69** **62,94**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<i>Gruppenfremde Investmentanteile</i>						11.350.766,69	62,94
iShares-EO Corporate Bond Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	STK	11.700,00	11.700,00	0,00	120,72 EUR	1.412.424,00	7,83
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe Inhaber-Anteile	STK	5.900,00	5.900,00	0,00	108,42 EUR	639.678,00	3,55
iShares eb.rexx Money Mar.(DE) Inhaber-Anteile	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	96,99 EUR	969.920,00	5,38
Bd.St.U.(Lie)-CI.L.L.Cat Bd Fd Inhaber-Anteile EUR D o.N.	STK	4.500,00	4.500,00	0,00	105,30 EUR	473.850,00	2,63
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C o.N.	STK	5.100,00	5.100,00	0,00	97,11 EUR	495.261,00	2,75
JB Multibd-Emerging Bd Fd Euro Act. au Porteur C (EUR) o.N.	STK	2.775,00	2.775,00	0,00	261,30 EUR	725.107,50	4,02
Pictet Fds (LUX)-Gl.Emerg.Debt Namens-Anteile HP Cap EUR o.N.	STK	4.150,00	4.150,00	0,00	175,58 EUR	728.657,00	4,04
XMTCH (Lux) on MSCI Em. Mark. Inhaber-Anteile o.N.	STK	5.100,00	5.100,00	0,00	92,34 USD	348.272,44	1,93
db x-track.MSCI EUR.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	STK	48.500,00	48.500,00	0,00	29,02 EUR	1.407.470,00	7,80
db x-track.MSCI JAP.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	STK	13.700,00	13.700,00	0,00	26,65 EUR	365.105,00	2,02
db x-tr.II-IBO.EO So.Eu.D.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	STK	5.000,00	7.500,00	2.500,00	167,27 EUR	836.350,00	4,64
db x-tr.II-IBOXX Gl.Inf.-L.T.R Inhaber-Anteile 1C o.N.	STK	2.850,00	2.850,00	0,00	163,15 EUR	464.977,50	2,58
db x-tr.II-IBOXX EO Ger.C.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	STK	5.700,00	5.700,00	0,00	165,25 EUR	941.925,00	5,22
Parvest-PARVEST AGRICULTURE Nam.-Ant. Classic Cap. EUR oN	STK	1.325,00	1.325,00	0,00	85,01 EUR	112.638,25	0,62
ComStage ETF-DJ EURO STOXX50 T Inhaber-Anteile I o.N.	STK	16.550,00	0,00	0,00	42,82 EUR	708.671,00	3,93
ComStage ETF-MSCI North Amer. Inhaber-Anteile I o.N.	STK	34.000,00	49.900,00	15.900,00	21,19 EUR	720.460,00	4,00
Summe Investmentanteile						11.350.766,69	62,94

Halbjahresbericht zum 28.02.2010

0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174



Bestandswährung: EUR

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

1.036.035,33 5,74

Bankguthaben

1.036.035,33 5,74

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Bankguthaben EUR (Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA)	EUR	1.036.035,33	% 100	1.036.035,33	5,74
Summe Bankguthaben				1.036.035,33	5,74

Sonstige Vermögensgegenstände

106.754,39 0,59

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Forderungen aus Investmentanteilen	EUR	13.882,05	13.882,05	0,08
Zinsansprüche	EUR	92.872,34	92.872,34	0,51
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			106.754,39	0,59

Sonstige Verbindlichkeiten

-24.015,08 -0,13

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand zum 28.02.2010	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
Depotbankvergütung	EUR	-513,82	-513,82	-0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-200,00	-200,00	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-23.301,26	-23.301,26	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			-24.015,08	-0,13

Halbjahresbericht zum 28.02.2010

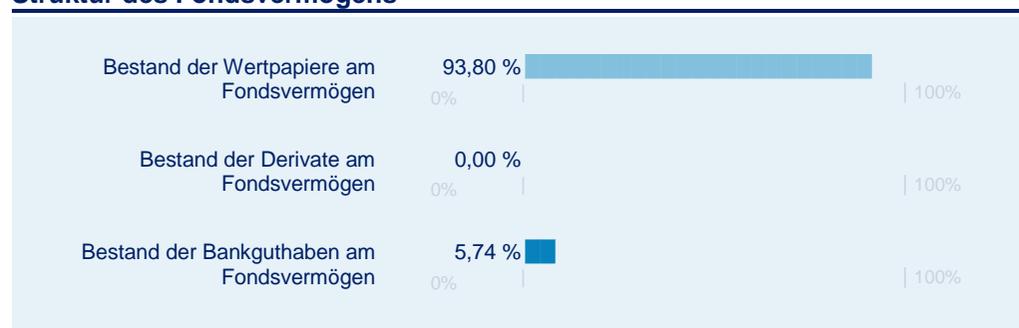
0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Übersicht über das Fondsvermögen

	21.12.2009	28.02.2010
Fondsvermögen	15.723.200,00	18.035.690,84
Anteile im Umlauf	157.232,00	180.472,00
Anteilwert	100,00	99,93

Struktur des Fondsvermögens



Halbjahresbericht zum 28.02.2010

0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Marktdaten

Wertpapierkurse

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

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Devisenkurse

US Dollar

1,352200 USD = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht zum 28.02.2010

0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Bestandswährung: EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Käufe und Verkäufe in Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen

Marktzuordnung zum Berichtsstichtag

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class I EUR o.N.	STK	2.600,00	2.600,00

Halbjahresbericht zum 28.02.2010

0528 - Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Bestandswährung: EUR

Aufsichtsrat

Nils Niermann	Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Stefan W. Ropers	Stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne		Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs		Spk. Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow		Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth		Versicherungskammer Bayern, München
Oliver Dressler		Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer		Bayerische Landesbank, München
Walter Pache		Sparkasse Günzburg-Krumbach

Depotbank

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Eigenkapital lt. § 10 KWG: EUR 135.850.000 (28.02.2010)

Verwaltung

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:	2.600.000 (31.12.2009)
Haftendes Eigenkapital nach § 10 KWG:	9.621.291 (31.12.2009)

Geschäftsleitung

Reinhard Moll	Sprecher
Dr. Oliver Schlick	

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ganghoferstraße 29, 80339 München