

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI-Fonds
Halbjahresbericht zum 28. Februar 2011
für das Geschäftsjahr
vom 01. September 2010 bis 31. August 2011

Halbjahresbericht zum 28.02.2011

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 28.02.2011

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	11.921.675,92	27,73
Investmentanteile	28.610.487,64	66,54
Bankguthaben	2.285.297,85	5,32
Zinsansprüche	225.857,71	0,53
Ansprüche auf Ausschüttung	20.149,29	0,04
Verbindlichkeiten	-66.655,05	-0,16
Summe	42.996.813,36	100,00

Halbjahresbericht zum 28.02.2011

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 28.02.2011

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	2.804.884,62	6,53
öffentliche Anleihe	2.598.205,55	6,04
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	3.215.872,00	7,48
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	2.369.773,75	5,51
Sonstige	932.940,00	2,17
Summe	11.921.675,92	27,73

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	11.921.675,92	27,73
Summe	11.921.675,92	27,73

Renten nach Rating	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
AAA+ / AAA / AAA-	8.696.512,80	20,23
AA+ / AA / AA-	1.227.822,12	2,86
A+ / A / A-	710.090,61	1,65
BBB+ / BBB / BBB-	354.310,39	0,82
ohne Rating	932.940,00	2,17
Summe	11.921.675,92	27,73

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischte Fonds	1.153.331,00	2,68
Indexfonds	19.599.959,64	45,59
Rentenfonds	7.857.197,00	18,27
Summe	28.610.487,64	66,54

Halbjahresbericht zum 28.02.2011

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Vermögensaufstellung zum 28.02.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	11.921.675,92	27,73	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.921.675,92	27,73	
4,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-Medium-Term Notes 2007(12)	XS0282766053		EUR	500			102,355	511.777,35	1,20	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(14) Ser. 54	BE0000314238		EUR	500			103,068	515.339,05	1,20	
3,7500 % Berlin, Land Landessch.v.2003(2013)Auszg.159	DE0003290367		EUR	500			103,506	517.529,10	1,20	
4,1250 % Bundesländer Ländersch.Nr.29 v.2008(2015)	DE0001240281		EUR	500			105,514	527.571,40	1,23	
4,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2004(14)	FR0010120410		EUR	500			105,306	526.530,55	1,22	
3,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.10(13)	DE000A1C9VP6		EUR	350			101,232	354.310,39	0,82	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	28.400	19.100	31.700	EUR	32,850	932.940,00	2,17
2,7500 % Düsseldorfer Hypothekenbank AG Öff.-Pfandbr.Em.290 v.2005(11)	DE000A0EKAF8		EUR	800	300		100,330	802.640,00	1,87	
5,1250 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(12)	XS0322976415		EUR	350			104,766	366.680,51	0,85	
2,7500 % Eurohypo AG Öff.Pfdr.Em.HBE0EK v.05(2011)	DE000HBE0EK5		EUR	800	800		100,750	806.000,00	1,87	
3,2500 % Europäische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EU000A0T74M4		EUR	500			102,742	513.711,45	1,19	
3,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0425743506		EUR	500			103,091	515.455,20	1,20	
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2003(13)	FR0000188989		EUR	500			104,811	524.054,55	1,22	
2,2500 % HSH Nordbank AG IHS V.2009(2012)TR.A DIP S.751	DE000HSH29Z3		EUR	500			100,802	504.010,10	1,17	
3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2005 (2015)	DE0002760956		EUR	500			103,728	518.638,90	1,21	
4,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-OPF Serie 1221 v.08(2011)	DE000MHB02J0		EUR	800	800		101,594	812.752,00	1,89	
4,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2003(13)	XS0163939753		EUR	500			103,683	518.413,25	1,21	
4,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(14)	XS0300112108		EUR	350			105,541	369.392,49	0,86	
2,8750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(13)	XS0541340021		EUR	350	350		97,400	340.900,53	0,79	
3,5000 % Soc.Fin.!Economi.Franç. -SFEF- EO-Bonds 2008(11)	FR0010687707		EUR	300			101,713	305.139,00	0,71	
3,4060 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0494547168		EUR	350			98,117	343.410,10	0,80	
3,1250 % Westdeutsche ImmobilienBank AG Öff.Pfdr.R.55 v.05(11)	DE000A0EPM49		EUR	800	300		99,310	794.480,00	1,85	
							EUR	28.610.487,64	66,54	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	28.610.487,64	66,54	
ComStage ETF-EURO STOXX 50 NR Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378434079		ANT	19.050			EUR	49,440	941.832,00	2,18
ComStage ETF-MSCI North Amer. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494992		ANT	34.500	34.500	85.800	EUR	25,720	887.340,00	2,05
db x-tr.II-IBO.EO So.Eu.D.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717		ANT	9.000	2.000		EUR	165,610	1.490.490,00	3,47
db x-tr.II-IBOXX EO Ger.C.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321463506		ANT	16.600	1.650		EUR	166,760	2.768.216,00	6,44
db x-tr.II-IBOXX Gl.Inf.-L.T.R Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357929		ANT	6.900	1.800		EUR	172,100	1.187.490,00	2,76
db x-track.MSCI EUR.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	83.800			EUR	34,780	2.914.564,00	6,78
db x-track.MSCI JAP.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740		ANT	34.525	6.800		EUR	30,760	1.061.989,00	2,47
DWS Invest-Commodity Plus Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0210304142		ANT	6.900			EUR	103,900	716.910,00	1,67
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe Inhaber-Anteile	DE0002635265		ANT	21.700	2.000		EUR	104,870	2.275.679,00	5,29
iShares-Mar.iB.EO Corporate Bd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE0002511243		ANT	18.900			EUR	118,950	2.248.155,00	5,23
JB Multibd-Emerging Bd Fd Euro Act. au Porteur C (EUR) o.N.	LU0100838936		ANT	9.025			EUR	287,360	2.593.424,00	6,03

Halbjahresbericht zum 28.02.2011

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Vermögensaufstellung zum 28.02.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C o.N.	LU0100838696		ANT	14.275	1.300	EUR	103,600	1.478.890,00	3,44
Parvest-Parv.World Agriculture Nam.-Ant. Classic Cap. EUR oN	LU0363509208		ANT	3.725		EUR	117,160	436.421,00	1,02
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0170991672		ANT	12.700	2.000	EUR	192,890	2.449.703,00	5,70
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233		ANT	9.350	2.850	EUR	142,800	1.335.180,00	3,11
Source Mkts-DJ ST.Mid 200 ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B60SX063		ANT	27.300	11.300	EUR	45,460	1.241.058,00	2,89
CS ETF(Lux) on MSCI Emer.Mrkts Inhaber-Anteile o.N.	LU0254097446		ANT	31.500	10.000	USD	112,740	2.583.146,64	6,01
Summe Wertpapiervermögen						EUR		40.532.163,56	94,27
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.285.297,85	5,32
Bankguthaben						EUR		2.285.297,85	5,32
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.285.297,85		%	100,000	2.285.297,85	5,32
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		246.007,00	0,57
Zinsansprüche			EUR	225.857,71				225.857,71	0,53
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	20.149,29				20.149,29	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-67.655,05	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-7.808,23				-7.808,23	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-58.556,41				-58.556,41	-0,14
Depotbankvergütung			EUR	-1.290,41				-1.290,41	-0,00
Fondsvermögen						EUR		42.995.813,36	100,00
Anteilwert						EUR		103,43	
Ausgabepreis						EUR		103,43	
Anteile im Umlauf						STK		415.717	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Halbjahresbericht zum 28.02.2011

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Kurse bzw. Marktansätze per 28.02.2011 oder letztbekannte.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet.
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquide Rentenpapiere.
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- 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)

US Dollar	(USD)	per 28.02.2011 1,3748000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Halbjahresbericht zum 28.02.2011

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

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 W/hg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2016)	DE0001135291	EUR		500	
3,0000 % Deutsche Hypothekenbank Öff.Pfdbr.Ser.875 v.05(11)	DE0002538758	EUR	300	800	
4,2500 % Finnland, Republik EO-Notes 2007(12)	FI0001006165	EUR		500	
4,5000 % Niederlande EO-Anl. 2007(17)	NL0006007239	EUR		500	
5,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Öff.Pfdbr.R.7 v.2000(2010)	DE0003097077	EUR	300	800	
3,8000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2003(13)	AT0000385992	EUR		500	
4,2500 % WestLB AG OPF MTN Serie 8FC v.07(10)	DE000WLB8FC4	EUR	300	800	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

CS ETF(IE)on MSCI India Registered Shares o.N.	IE00B564MX78	ANT	10.900	10.900	
CS ETF(IE)on MSCI USA Smal.Cap Registered Shares o.N.	IE00B3VWM098	ANT		3.500	
db x-tr.MSCI AC As.ex Jap.TRN Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	ANT	40.000	40.000	
iShares eb.rexx Money Mar.(DE) Inhaber-Anteile	DE000A0Q4RZ9	ANT		10.000	
UBS-ETF - UBS-ETF MSCI Canada Namens-Anteile A o.N.	LU0446734872	ANT		11.000	

Halbjahresbericht zum 28.02.2011

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI (Publikumsfonds)

ISIN: DE000A0RC174

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 9.775.587,00 (31.12.2010)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Sitz: Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 149.181.977 (28.02.2011)

AUFSICHTSRAT

Nils Niermann, Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Oliver Dressler, stellvertretender Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer	Bayerische Landesbank, München
Dr. Detlev Gröne	Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs	Sparkasse Mainfranken Würzburg
Georg Jewgrafow	Bayerische Landesbank, München
Helmut Späth	Versicherungskammer Bayern, München
Dr. Klaus Uelses	Bayerische Landesbank, München
Walter Pache	Sparkasse Günzburg-Krumbach

Stand: 28. Februar 2011