

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI
Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012
für das Geschäftsjahr
vom 01. September 2011 bis 31. August 2012

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 29.02.2012

| Fondsvermögen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| Renten | 9.101.911,78 | 26,11 |
| Zertifikate | 1.636.608,00 | 4,69 |
| Investmentanteile | 23.603.239,58 | 67,69 |
| Sonstiges | 525.887,07 | 1,51 |
| Summe | 34.867.646,43 | 100,00 |

| Renten nach Sektoren | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--|------------------------|----------------------------------|
| Corporates (inkl. Financials) | 3.427.988,43 | 9,83 |
| öffentliche Anleihe | 2.634.265,30 | 7,56 |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | 408.812,00 | 1,17 |
| Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale | 2.630.846,05 | 7,55 |
| Summe | 9.101.911,78 | 26,11 |

| Renten nach Währungen | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| EUR | 9.101.911,78 | 26,11 |
| Summe | 9.101.911,78 | 26,11 |

| Renten nach Restlaufzeit | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| < 1 Jahr | 2.903.382,00 | 8,33 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 4.765.207,51 | 13,67 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 1.433.322,27 | 4,11 |
| Summe | 9.101.911,78 | 26,11 |

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 29.02.2012

| Investmentanteile nach Fondskategorie | Kurswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Gemischte Fonds | 690.345,00 | 1,98 |
| Indexfonds | 17.813.914,58 | 51,09 |
| Rentenfonds | 5.098.980,00 | 14,62 |
| Summe | 23.603.239,58 | 67,69 |

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Vermögensaufstellung zum 29.02.2012

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2012 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 34.341.759,36 | 98,49 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.738.519,78 | 30,80 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 9.101.911,78 | 26,11 | |
| 4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(14) Ser. 54 | BE0000314238 | | EUR | 500 | | | 104,972 | 524.861,25 | 1,50 | |
| 3,7500 % Berlin, Land Landessch.v.2003(2013)Ausz.159 | DE0003290367 | | EUR | 500 | | | 103,669 | 518.346,95 | 1,48 | |
| 6,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2009(12) | XS0408730157 | | EUR | 800 | 800 | | 102,080 | 816.640,00 | 2,34 | |
| 4,1250 % Bundesländer Ländersch.Nr.29 v.2008(2015) | DE0001240281 | | EUR | 500 | | | 108,466 | 542.329,65 | 1,56 | |
| 4,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2004(14) | FR0010120410 | | EUR | 500 | | | 106,680 | 533.400,50 | 1,53 | |
| 3,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.10(13) | DE000A1C9VP6 | | EUR | 350 | | | 102,362 | 358.266,20 | 1,03 | |
| 5,1250 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(12) | XS0322976415 | | EUR | 350 | | | 102,470 | 358.645,00 | 1,03 | |
| 3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2009(14) | EU000A0T74M4 | | EUR | 500 | | | 105,733 | 528.662,85 | 1,52 | |
| 3,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009(16) | XS0425743506 | | EUR | 500 | | | 107,173 | 535.865,60 | 1,54 | |
| 4,0000 % Frankreich EO-OAT 2003(13) | FR0000188989 | | EUR | 500 | | | 104,013 | 520.064,60 | 1,49 | |
| 2,2500 % HSH Nordbank AG IHS V.2009(2012)TR.A DIP S.751 | DE000HSH29Z3 | | EUR | 500 | | | 100,729 | 503.645,00 | 1,44 | |
| 3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2005 (2015) | DE0002760956 | | EUR | 500 | | | 108,456 | 542.281,50 | 1,56 | |
| 4,5000 % Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.12 v.07(12) | DE000LBW3Q69 | | EUR | 400 | 800 | 400 | 102,203 | 408.812,00 | 1,17 | |
| 4,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2003(13) | XS0163939753 | | EUR | 500 | | | 103,131 | 515.653,45 | 1,48 | |
| 4,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(14) | XS0300112108 | | EUR | 350 | | | 107,151 | 375.028,36 | 1,08 | |
| 2,8750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(13) | XS0541340021 | | EUR | 350 | | | 99,598 | 348.593,70 | 1,00 | |
| 3,4060 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(15) | XS0494547168 | | EUR | 350 | | | 101,479 | 355.175,17 | 1,02 | |
| 3,6250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2005(12) | XS0236598164 | | EUR | 800 | 800 | | 101,955 | 815.640,00 | 2,34 | |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 1.636.608,00 | 4,69 | |
| 0,0000 % Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | DE000A0S9GB0 | | STK | 38.400 | | | 42,620 | 1.636.608,00 | 4,69 | |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 23.603.239,58 | 67,69 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 23.603.239,58 | 67,69 | |
| Clariden Leu(L)-Gl.Hi.Yld Bd Namens-Anteile IB EUR H o.N. | LU0614322724 | | ANT | 17.900 | | 7.100 | EUR | 105,060 | 1.880.574,00 | 5,40 |
| Clariden Leu(Lux)-Em.M.B.I.G. Namens-Anteile IH EUR B o.N. | LU0592662174 | | ANT | 10.000 | | | EUR | 106,590 | 1.065.900,00 | 3,06 |
| ComStage ETF-MSCI North Amer. Inhaber-Anteile I o.N. | LU0392494992 | | ANT | 40.100 | 15.000 | | EUR | 27,400 | 1.098.740,00 | 3,15 |
| db x-tr. db Hedge Fd Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0328476337 | | ANT | 73.000 | | | EUR | 10,570 | 771.610,00 | 2,21 |
| db x-tr.II-IBO.EO So.Eu.D.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0290355717 | | ANT | 9.000 | | | EUR | 177,390 | 1.596.510,00 | 4,58 |
| db x-tr.II-IBOXX EO Ger.C.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0321463506 | | ANT | 16.600 | | | EUR | 176,360 | 2.927.576,00 | 8,40 |
| db x-tr.II-IBOXX Gl.Inf.-L.T.R Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0290357929 | | ANT | 7.600 | | | EUR | 195,130 | 1.482.988,00 | 4,25 |
| db x-track.MSCI EUR.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274209237 | | ANT | 65.800 | | 15.000 | EUR | 33,400 | 2.197.720,00 | 6,30 |

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Vermögensaufstellung zum 29.02.2012

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2012 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| DWS Invest-Commodity Plus Inhaber-Anteile FC o.N. | LU0210304142 | | ANT | 6.900 | | | EUR | 100,050 | 690.345,00 | 1,98 |
| iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe Inhaber-Anteile | DE0002635265 | | ANT | 21.700 | | | EUR | 106,970 | 2.321.249,00 | 6,66 |
| iShares-Mar.iB.EO Corporate Bd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. | DE0002511243 | | ANT | 18.900 | | | EUR | 123,110 | 2.326.779,00 | 6,67 |
| JB Multibd-Emerging Bd Fd Euro Act. au Porteur C (EUR) o.N. | LU0100838936 | | ANT | 3.000 | | | EUR | 322,420 | 967.260,00 | 2,77 |
| Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI EUR o.N. | LU0170991672 | | ANT | 5.400 | | 4.200 | EUR | 219,490 | 1.185.246,00 | 3,40 |
| Source Mkts-DJ ST.Mid 200 ETF Registered Shares Class A o.N. | IE00B60SX063 | | ANT | 17.300 | | | EUR | 43,020 | 744.246,00 | 2,13 |
| CS ETF(IE)on MSCI UK Registered Shares o.N. | IE00B539F030 | | ANT | 5.500 | 5.500 | | GBP | 69,390 | 450.424,88 | 1,29 |
| CS ETF(IE)on NASDAQ 100 Registered Shares o.N. | IE00B53SZB19 | | ANT | 5.500 | 5.500 | | USD | 139,250 | 570.781,79 | 1,64 |
| CS ETF(Lux) on MSCI Emer.MrKts Inhaber-Anteile o.N. | LU0254097446 | | ANT | 16.200 | | | USD | 109,770 | 1.325.289,91 | 3,80 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 34.341.759,36 | 98,49 | |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 350.384,81 | 1,00 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 350.384,81 | 1,00 | |
| Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA | | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 350.384,81 | | % | 100,000 | 350.384,81 | 1,00 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 223.387,73 | 0,64 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 203.826,23 | | | | 203.826,23 | 0,58 | |
| Ansprüche auf Ausschüttung | | | EUR | 19.561,50 | | | | 19.561,50 | 0,06 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -47.885,47 | -0,14 | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -45.785,90 | | | | -45.785,90 | -0,13 | |
| Depotbankvergütung | | | EUR | -2.099,57 | | | | -2.099,57 | -0,01 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 34.867.646,43 | 100,00 *) | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 104,08 | | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 109,28 | | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 335.023 | | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 98,49 | |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 0,00 | |

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

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse bzw. Marktsätze per 29.02.2012 oder letztbekannte.

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden, sofern vorhanden, 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.
Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für illiquidere 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)

| | | per 28.02.2012 | |
|-----------------|-------|----------------|---------------|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8473000 | = 1 EUR (EUR) |
| US Dollar | (USD) | 1,3418000 | = 1 EUR (EUR) |

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------------|-----|--|-----|--|
| 4,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-Medium-Term Notes 2007(12) | XS0282766053 | EUR | | 500 | |
| 2,7500 % Eurohypo AG Öff.Pfdbr.Em.HBE0EK v.05(2011) | , | EUR | | 800 | |
| 4,0000 % SEB AG Öff.Pfdbr.R.363 v.07(2012) | DE000SEB1P32 | EUR | | 800 | |
| 3,5000 % Soc.Fin.l'Econom.Franc. -SFEF- EO-Bonds 2008(11) | FR0010687707 | EUR | | 300 | |

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | |
|---|--------------|-----|--|-------|--|
| Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N. | LU0227757233 | ANT | | 7.950 | |
|---|--------------|-----|--|-------|--|

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2012

Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (29.02.2012)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Sitz: Briener Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 163.704.000 (29.02.2012)

AUFSICHTSRAT

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

Stand: 29. Februar 2012