

**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

<b>Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
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
<b>Summe</b>	<b>34.867.646,43</b>	<b>100,00</b>

<b>Renten nach Sektoren</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
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
<b>Summe</b>	<b>9.101.911,78</b>	<b>26,11</b>

<b>Renten nach Währungen</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
EUR	9.101.911,78	26,11
<b>Summe</b>	<b>9.101.911,78</b>	<b>26,11</b>

<b>Renten nach Restlaufzeit</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
< 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
<b>Summe</b>	<b>9.101.911,78</b>	<b>26,11</b>

# 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
<b>Summe</b>	<b>23.603.239,58</b>	<b>67,69</b>

# 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	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.341.759,36</b>	<b>98,49</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.738.519,78</b>	<b>30,80</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.101.911,78</b>	<b>26,11</b>	
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)Auszg.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	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.636.608,00</b>	<b>4,69</b>	
0,0000 % Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	38.400			42,620	1.636.608,00	4,69	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>23.603.239,58</b>	<b>67,69</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>23.603.239,58</b>	<b>67,69</b>	
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.Mrkets Inhaber-Anteile o.N.	LU0254097446		ANT	16.200			USD	109,770	1.325.289,91	3,80
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.341.759,36</b>	<b>98,49</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>350.384,81</b>	<b>1,00</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>350.384,81</b>	<b>1,00</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA										
Guthaben in Fondswährung			EUR	350.384,81		%	100,000	350.384,81	1,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>223.387,73</b>	<b>0,64</b>	
Zinsansprüche			EUR	203.826,23				203.826,23	0,58	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	19.561,50				19.561,50	0,06	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.885,47</b>	<b>-0,14</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.785,90				-45.785,90	-0,13	
Depotbankvergütung			EUR	-2.099,57				-2.099,57	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.867.646,43</b>	<b>100,00 *)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>104,08</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>109,28</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>335.023</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>98,49</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>	

\*) 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.Franç. -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: Brienner 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