

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI
(vorm. Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI)

Jahresbericht

für das Geschäftsjahr

vom 01. September 2011 bis 31. August 2012

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Das Sondervermögen Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI (vorm. Clariden Leu (D) Optima Konservativ BI) ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen im Sinne des Investmentgesetzes. Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat die Portfolioverwaltung des Sondervermögens auf Hauck & Aufhäuser Asset Management GmbH, München, ausgelagert. Diese Auslagerung wurde mit Wirkung zum 31. August 2012 beendet. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist seit dem 1. September 2012 auf Credit Suisse (Deutschland) AG, Frankfurt am Main, ausgelagert. Das Portfoliomanagement der Credit Suisse (Deutschland) wird durch die Credit Suisse AG, Schweiz, im Zuge des Sub-Advisory unterstützt. Die Verwaltungsvergütung des Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI beträgt bis zu 2% p.a. Diese Vergütung enthält die Vergütung des externen Portfoliomanagers.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds war im Berichtszeitraum in verschiedene Anlageklassen investiert und orientierte sich an einem Vergleichsindex, der aus einer Kombination von Indizes* bestand. Liquidität wurde zu Gunsten von kurzlaufenden Rentenpapieren sukzessive untergewichtet. Der Fonds war ferner in eine breite Palette festverzinslicher Anlagen wie Staats- und Unternehmensanleihen investiert, wobei keine Anlagen in europäische Peripherieländer wie Griechenland und Portugal erfolgten. Unternehmensanleihen, höherverzinsliche Anleihen und Anleihen von Schwellenländern waren gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtet. Etwa 20% des Fondsvermögens waren in globale indexorientierte Aktienanlagen investiert. Aktien aus Schwellenländern waren übergewichtet. Während des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote zudem sukzessive erhöht. Zusätzlich wurden Engagements in Rohstoffanlagen, insbesondere Gold eingegangen.

* 70% Citigroup EuroBIG TR / 10% Citigroup EUR 3 Months Eurodeposit / 12% MSCI Europe NR LC / 4% MSCI North America NR USD / 2% MSCI Japan NR / 2% MSCI EM (Emerging Markets) NR USD

Darstellung der wesentlichen Risiken

Bonitäts-und Adressenausfallrisiken

Insgesamt machen festverzinsliche Anlagen den überwiegenden Teil des Fondvermögens aus, wobei die Investitionen in Einzelanlagen und Investmentfonds getätigt werden. Der Fonds ist in Staats- und Unternehmensanleihen investiert, wobei ein Grossteil des in Anleihen investierten Kapitals in Emittenten mit einer Bonitätsnote von S&P "AAA" angelegt ist. Die Emittenten im Anleihenbereich setzen sich zusammen aus staatlichen Schuldnern einschließlich ihrer Regierungsstellen und Förderinstitutionen. Darüber hinaus sind Pfandbriefe, europäische Unternehmensanleihen, Investmentfonds mit Anlageschwerpunkt Schwellenländeranleihen sowie Investmentfonds für Hochzinsanleihen beigemischt. Aufgrund der Struktur des Anleihenbereichs, besonders aufgrund der hohen Gewichtung von Anleihen mit sehr guter Bonität, und die breite Streuung über verschiedene Emittenten oder Investmentfonds sind die Risiken nach unserer Einschätzung als moderat einzustufen.

Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist in Staats- und Unternehmensanleihen investiert, wobei das in Einzelanlagen investierte Kapital ausschließlich auf den Laufzeitenbereich bis 2016 entfällt. Darüber hinaus ist der Fonds in verschiedene Indexanlagen sowie Investmentfonds mit Anlageschwerpunkt höherverzinsliche Anleihen und Anleihen aus Schwellenländern investiert. Unter Einbezug aller Anlagen wird das Zinsänderungsrisiko nach unserer Einschätzung als moderat erachtet.

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Währungsrisiko

Ein Währungsrisiko besteht hinsichtlich des Engagements in Aktienindexanlagen außerhalb des Euroraumes wie z.B. dem USD und Schwellenländerwährungen. Dieser Anteil lag zum Ende des Berichtszeitraums bei ca. 17%. Im Bereich der Anleihen existierte im Berichtszeitraum kein Währungsrisiko, da der Fonds entweder am Euro-Rentenmarkt engagiert ist oder bei Anlagen außerhalb des Euroraums währungsgesicherte Investmentfonds gewählt werden.

Operationelle Risiken

BayernInvest KAG hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Rentenmärkte und der überwiegenden Konzentration auf globale Aktienindexanlagen innerhalb des in Aktien investierten Kapitals sowie angesichts der hohen Zahl der Marktteilnehmer in den verwendeten Produkten ist davon auszugehen, dass die gehaltenen Wertpapiere mindestens börsentäglich zu einem angemessenen Preis gehandelt werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Bemühungen um eine politische Lösung der europäischen Schuldenkrise standen Ende 2011 und Anfang des Jahres 2012 im Zentrum der makroökonomischen Betrachtung. Trotz neuer technokratischer Regierungen in Athen und Rom herrschte jedoch weiterhin ein Mangel an konsensfähigen Vorschlägen zur Lösung der akuten Finanzierungssituation. Die europäischen Einkaufsmanagerindizes und Industrieumfragen deuteten auf eine rezessionsnahe Stimmung, obgleich sich das ökonomische Umfeld tendenziell eher verbessert hat. Insbesondere aus den USA wurden nach wie vor eher positive ökonomische Überraschungen gemeldet. Sorgen über die EU-Krise schürten im Berichtszeitraum weiter die Nervosität an den Anleihenmärkten. Zweifel über die Nachhaltigkeit der Beschlüsse des EU-Gipfels brachten die Anleihenmärkte der Peripherieländer erneut in Bedrängnis. Gleichzeitig fielen die Zinsen der Kernländer deutlich, insbesondere von deutschen Staatsanleihen, nachdem diese aufgrund von Ansteckungsorgen gelitten hatten. An den Aktienmärkten brachten ebenso weniger Fundamentaldaten die Börsen ins Straucheln, sondern vielmehr das politische Geschehen in den USA und Europa. Die Turbulenzen an den westlichen Finanzmärkten bestimmten weiterhin auch das Geschehen an den Aktienbörsen der Schwellenmärkte. Aufgrund des gesunkenen Risikoappetits bei den Anlegern, kam es zu vermehrten Abflüssen bei Schwellenländerinvestitionen. Der Goldpreis zeigte sich angesichts des Tiefzinsumfeldes und der Liquiditätsschwemme gut abgestützt.

Anlageergebnis

Der Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI verzeichnete bei den Veräußerungsgewinnen und -verlusten insgesamt ein negatives Ergebnis. Es entstanden insgesamt Veräußerungsgewinne in Höhe von EUR 162.660,63 denen Veräußerungsverluste in Höhe von EUR 269.461,91 gegenüber standen. Aus Zielfondsverkäufen resultierte ein Gewinn in Höhe EUR 155.247,25 sowie ein Verlust in Höhe von EUR 150.659,94. Aus der Anlage in verzinsliche Wertpapiere entstanden Gewinne in Höhe von EUR 7.413,38 sowie Verluste in Höhe von EUR 118.801,96. Das ordentliche Nettoergebnis war hingegen positiv. Die ordentlichen Erträge stammen überwiegend aus Zinserträgen aus Zielfonds sowie Zinsen aus verzinslichen Wertpapieren. Die größte Position bei den Aufwendungen stellt die Verwaltungsvergütung dar. Das Anlageergebnis des Fonds nach Kosten und Steuern beträgt für den Berichtszeitraum +6,44% (nach BVI-Methode).

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Fonds- und Marktausblick

Erwartungsgemäss hat sich zum Start in die zweite Jahreshälfte das globale Konjunkturbild aufgehellt. Dank einer robusten Binnennachfrage zählen die USA auch weiterhin zu den Konjunkturspitzenreitern. Die Verbesserungen sowohl auf dem Arbeits- als auch auf dem Häusermarkt haben zu einem substanziellen Vermögenseffekt geführt, der den privaten Konsum stärkt. Bei zudem eher fallenden Lagerbeständen dürfte eine Fortsetzung der Stärke im Bereich der privaten Nachfrage zu einer spürbaren Steigerung der Industrieproduktion führen. Auf globaler Ebene sehen wir ein ähnliches Bild. Die private Nachfrage hat sich in den vergangenen Monaten als relativ robust erwiesen. Unternehmer sind jedoch, wie insbesondere auch aus den Schweizer PMI-Zahlen ersichtlich wird, aufgrund der Eurokrise deutlich vorsichtiger geworden und haben Kapazitäten abgebaut. Zieht jetzt die Nachfrage weiter an, dürfte sich zum Jahresende eine Beschleunigung der Konjunktur abzeichnen.

Zusätzliche Nachfrage könnte insbesondere auch in den Schwellenländern generiert werden. Auch hier mehren sich die Anzeichen einer konjunkturellen Stabilisierung. So wartet zum Beispiel Brasilien mit einem spürbaren Anstieg der Einzelhandelsumsätze auf. In Europa ist aktuell ebenfalls keine weitere Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation zu verzeichnen. Gleichwohl gehen wir hier angesichts der noch zu lösenden strukturellen Probleme nicht von einer schnellen Wiederbelebung aus. Wir lassen unsere Allokation in Anleihen derzeit unverändert und geben Unternehmensanleihen den Vorzug gegenüber Staatsanleihen. Bei Staatsanleihen aus Kernländern halten wir einen leichten mittel- bis langfristigen Anstieg der Renditen weiterhin für wahrscheinlich und ziehen es vor, insgesamt untergewichtet zu bleiben. Bei den Aktien dürfte die Volatilität in Kontinentaleuropa am ehesten steigen, europäische Aktien sind jedoch so stark unterbewertet, dass wir diese Region als sehr positiv einschätzen. Im Bereich der Emerging Markets bleiben wir ebenso auf einem moderaten Übergewicht. Die relativ teuren Märkte Schweiz und USA sehen wir derzeit als weniger attraktiv an. Das Übergewicht beim Gold begründen wir damit, daß das gelbe Metall nach der Bodenbildung in den vergangenen Monaten wieder nach oben zu tendieren scheint. Neben den strategischen Unterstützungsfaktoren aufgrund der strukturellen ökonomischen Ungleichgewichte dürfte es auch in den nächsten Monaten von steigenden Inflationserwartungen aufgrund des höheren Ölpreises und von erneuten Hoffnungen auf eine weitere Runde unkonventioneller geldpolitischer Massnahmen (Quantitative Easing 3) profitieren.

Hinweis

Kündigung des Verwaltungsrechts

Die Gesellschaft kündigt ihr Verwaltungsrecht am Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI gemäß § 38 Abs. 1 S. 1 des Investmentgesetzes (InvG) in Verbindung mit § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirkung zum 30. Juni 2013.

Das Verfügungsrecht über das Sondervermögen geht gemäß § 39 Abs. 1 InvG in Verbindung mit § 21 Abs. 2 S. 2 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirksamwerden der Kündigung auf die Depotbank über. Vorbehaltlich der Genehmigung der BaFin werden das Verfügungsrecht über das Sondervermögen mit Wirkung zum 01. Juli 2013 auf die SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH sowie die Depotbankfunktion auf die Société Générale S.A., Zweigstelle Frankfurt am Main, übertragen.

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Renten	4.353.698,09	15,30
Zertifikate	1.536.840,00	5,40
Investmentanteile	21.705.016,84	76,26
Sonstiges	865.184,64	3,04
Summe	28.460.739,57	100,00

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Corporates (inkl. Financials)	373.761,64	1,31
öffentliche Anleihen	1.832.794,80	6,44
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	2.147.141,65	7,55
Summe	4.353.698,09	15,30

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	4.353.698,09	15,30
Summe	4.353.698,09	15,30

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
< 1 Jahr	1.280.192,50	4,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.520.202,19	8,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	553.303,40	1,94
Summe	4.353.698,09	15,30

Investmentanteile nach Fondskategorie	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Gemischte Fonds	719.670,00	2,53
Indexfonds	16.839.199,84	59,17
Rentenfonds	4.146.147,00	14,57
Summe	21.705.016,84	76,26

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	27.595.554,93	96,96
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.890.538,09	20,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.353.698,09	15,30
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(14) Ser. 54	BE0000314238		EUR	500	%		105,688	528.438,45	1,86
3,7500 % Berlin, Land Landessch.v.2003(2013)Auszg.159	DE0003290367		EUR	500	%		102,727	513.635,00	1,80
4,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2004(14)	FR0010120410		EUR	500	%		107,405	537.026,90	1,89
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2009(14)	EU000A0T74M4		EUR	500	%		106,863	534.313,85	1,88
3,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0425743506		EUR	500	%		110,661	553.303,40	1,94
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2003(13)	FR0000188989		EUR	250	%	250	102,563	256.407,50	0,90
3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2005 (2015)	DE0002760956		EUR	500	%		109,332	546.661,35	1,92
4,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2003(13)	XS0163939753		EUR	500	%		102,030	510.150,00	1,79
4,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(14)	XS0300112108		EUR	350	%		106,789	373.761,64	1,31
Zertifikate							EUR	1.536.840,00	5,40
0,0000 % Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	36.000		2.400	EUR 42,690	1.536.840,00	5,40
Investmentanteile							EUR	21.705.016,84	76,26
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	21.705.016,84	76,26
ComStage ETF-MSCI North Amer. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494992		ANT	40.100	15.000		EUR 30,010	1.203.401,00	4,23
CS I(Lux)-Bd Em.Mkts Inv.Gr. Namens-Anteile S EUR B o.N.	LU0592662174		ANT	10.000			EUR 114,180	1.141.800,00	4,01
CS I(Lux)-Bond Gbl High Yield Namens-Anteile S EUR H o.N.	LU0614322724		ANT	17.900		7.100	EUR 110,130	1.971.327,00	6,93
db x-tr. db Hedge Fd Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328476337		ANT	73.000			EUR 10,310	752.630,00	2,64
db x-tr.II-IBO.EO So.Eu.D.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717		ANT	9.000			EUR 182,890	1.646.010,00	5,78
db x-tr.II-IBOXX EO Ger.C.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321463506		ANT	16.600			EUR 182,740	3.033.484,00	10,66
db x-tr.II-IBOXX Gl.Inf.-L.T.R Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357929		ANT	7.600			EUR 199,850	1.518.860,00	5,34
db x-track.MSCI EUR.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	45.000		35.800	EUR 34,310	1.543.950,00	5,42
DWS Invest-Commodity Plus Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0210304142		ANT	6.900			EUR 104,300	719.670,00	2,53
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe Inhaber-Anteile	DE0002635265		ANT	21.700			EUR 108,400	2.352.280,00	8,26
iShares-Mar.iB.EO Corporate Bd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE0002511243		ANT	16.000		2.900	EUR 126,250	2.020.000,00	7,10
JB MultiBd-Emerging Bd Fd Euro Act. au Porteur C (EUR) o.N.	LU0100838936		ANT	3.000			EUR 344,340	1.033.020,00	3,63
Source Mkts-ST.Eur.Mid200S.ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B60SX063		ANT	17.300			EUR 43,580	753.934,00	2,65
CS ETF(IE)on MSCI UK Registered Shares o.N.	IE00B539F030		ANT	4.500	5.500	1.000	GBP 68,700	391.131,07	1,37
CS ETF(IE)on NASDAQ 100 Registered Shares o.N.	IE00B53SZB19		ANT	4.500	5.500	1.000	USD 147,230	530.112,82	1,86
CS ETF(Lux) on MSCI Emer.MrKts Inhaber-Anteile o.N.	LU0254097446		ANT	14.000		2.200	USD 97,610	1.093.406,95	3,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.595.554,93	96,96

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Vermögensaufstellung zum 31.08.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	828.598,51	2,91
Bankguthaben							EUR	828.598,51	2,91
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung							EUR	828.598,51	2,91
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	85.037,65	0,30
Zinsansprüche							EUR	70.487,25	0,25
Ansprüche auf Ausschüttung							EUR	14.550,40	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.451,52	-0,17
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							EUR	-862,57	-0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-39.140,37	-0,14
Depotbankvergütung							EUR	-8.448,58	-0,03
Fondsvermögen							EUR	28.460.739,57	100,00 *)
Anteilwert							EUR	106,47	
Ausgabepreis							EUR	111,79	
Anteile im Umlauf							STK	267.323	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens erstellt.

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	1,64 %
größter potentieller Risikobetrag	2,25 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,93 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 28b Abs. 3 DerivateV)

Stoxx Global 1800	25,00 %
iBoxx EUR Collateralized	5,00 %
iBoxx EUR Sovereigns	35,00 %
iBoxx EUR Corporates	30,00 %
S&P GSCI Commodity TR Index	5,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung findet in dem BayernInvest internen Datawarehouse (DWH) statt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KAG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von 10 Tagen täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte 0,35

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- 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 illiquidere Rentenpapiere.
- 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 30.08.2012	
Britische Pfund	(GBP)	0,7904000	= 1 EUR (EUR)
US Dollar	(USD)	1,2498000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

		VVG der Zielfonds in % p.a.	VVG gesamt in % p.a.
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0392494992	ComStage ETF-MSCI North Amer. Inhaber-Anteile I o.N.	0,240	1,860
IE00B539F030	CS ETF(IE)on MSCI UK Registered Shares o.N.	0,210	1,830
IE00B53SZB19	CS ETF(IE)on NASDAQ 100 Registered Shares o.N.	0,170	1,790
LU0254097446	CS ETF(Lux) on MSCI Emer.MrKts Inhaber-Anteile o.N.	0,450	2,070
LU0592662174	CS I(Lux)-Bd Em.Mkts Inv.Gr. Namens-Anteile S EUR B o.N.	0,600	2,220
LU0614322724	CS I(Lux)-Bond Gbl High Yield Namens-Anteile S EUR H o.N.	0,800	2,420
LU0328476337	db x-tr. db Hedge Fd Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,900	2,520
LU0290355717	db x-tr.II-IBO.EO So.Eu.D.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,050	1,670
LU0321463506	db x-tr.II-IBOXX EO Ger.C.T.R. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,050	1,670
LU0290357929	db x-tr.II-IBOXX Gl.Inf.-L.T.R Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,150	1,770
LU0274209237	db x-track.MSCI EUR.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,200	1,820
LU0210304142	DWS Invest-Commodity Plus Inhaber-Anteile FC o.N.	0,650	2,270
DE0002635265	iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe Inhaber-Anteile	0,090	1,710
DE0002511243	iShares-Mar.iB.EO Corporate Bd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,200	1,820
LU0100838936	JB Multibd-Emerging Bd Fd Euro Act. au Porteur C (EUR) o.N.	0,700	2,320
IE00B60SX063	Source Mkts-ST.Eur.Mid200S.ETF Registered Shares Class A o.N.	0,350	1,970

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0170991672	Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI EUR o.N.	0,550	2,170
LU0227757233	Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	0,500	2,120

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision (EUR)

0,00

Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen (EUR)

0,00

Für Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-Medium-Term Notes 2007(12)	XS0282766053	EUR		500
6,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0408730157	EUR	800	800
4,1250 % Bundesländer Ländersch.Nr.29 v.2008(2015)	DE0001240281	EUR		500
3,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.10(13)	DE000A1C9VP6	EUR		350
5,1250 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(12)	XS0322976415	EUR		350
2,7500 % Eurohypo AG Öff.Pfdbr.Em.HBE0EK v.05(2011)	DE000HBE0EK5	EUR		800
2,2500 % HSH Nordbank AG IHS V.2009(2012)TR.A DIP S.751	DE000HSH29Z3	EUR		500
4,5000 % Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.12 v.07(12)	DE000LBW3Q69	EUR	800	800
2,8750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(13)	XS0541340021	EUR		350
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
3,4060 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0494547168	EUR		350
3,6250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2005(12)	XS0236598164	EUR	800	800

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0170991672	ANT		9.600
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233	ANT		7.950

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2011 bis 31.08.2012

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	100.686,99
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	162.833,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.551,64
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	543.021,43
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.178,88
Summe der Erträge	EUR	811.914,67

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-445.100,51
3. Depotbankvergütung	EUR	-9.683,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.593,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.791,26
davon Depotgebühren EUR 3.377,29		
davon Berichts- und Reportingkosten EUR 2.814,72		
Summe der Aufwendungen	EUR	-470.175,03

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 341.739,64

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	162.660,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-269.461,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-106.801,27

V. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 234.938,37

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Gesamtkostenquote (BVI- Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

1,71 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Transaktionskosten

EUR

1.528,44

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände
Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell
ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt
wurden, die eng verbundene Unternehmen oder Personen sind.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.09.2011 bis 31.08.2012

	Volumen in EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	15.749.951,52	33
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

Im Geschäftsjahr vom 1. September 2011 bis 31. August 2012 erhielt die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft für das Sondervermögen Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI keine
Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung
gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011/2012</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 37.862.756,10
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -169.796,11
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -11.279.589,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -11.279.589,69</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 58.212,26
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 341.739,64
5. Realisierte Gewinne		EUR 162.660,63
6. Realisierte Verluste		EUR -269.461,90
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 1.754.218,64
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>EUR 28.460.739,57</u>

Jahresbericht zum 31. August 2012
Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI
 ISIN: DE000A0RC174

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	234.938,37	0,88
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	234.938,37	0,88
zur Verfügung gestellte Steuerliquidität	EUR	133.330,30	0,50
Wiederanlage	EUR	101.608,07	0,38

Jahresbericht zum 31. August 2012
Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI
ISIN: DE000A0RC174

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.08.2010 *)	43.992.636,91 EUR	102,84 EUR
31.08.2011	37.862.756,1 EUR	100,48 EUR
31.08.2012	28.460.739,57 EUR	106,47 EUR

*) Auflagedatum 21.12.2009

München, im Oktober 2012

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Reinhard Moll, Sprecher

Dr. Oliver Schlick

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Sitz: Karlstraße 35, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 10.099.000 (31.08.2012)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Reinhard Moll, Sprecher
Dr. Oliver Schlick

DEPOTBANK

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Sitz: Brienner Straße 18, 80333 München
Eigenmittel gem. §10 KWG: EUR 158.600.000 (31.08.2012)

AUFSICHTSRAT

Nils Niermann, Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Oliver Dressler, stv. Vorsitzender	Bayerische Landesbank, München
Dr. Rudolf Fuchs	Sparkasse Mainfranken Würzburg
Dr. Detlev Gröne	Bayerische Landesbank, München
Georg Jewgrafow	Bayerische Landesbank, München
Bernd Mayer	Bayerische Landesbank, München
Walter Pache	Sparkasse Günzburg-Krumbach
Richard Wagner	Versicherungskammer Bayern, München
Dr. Markus Thamerus	Bayerische Landesbank, München

Stand: 31. August 2012

Jahresbericht zum 31. August 2012

Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI

ISIN: DE000A0RC174

An die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Credit Suisse (D) Optima Konservativ BI für das Geschäftsjahr vom 01.09.2011 bis 31.08.2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 24. Oktober 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kühn
Wirtschaftsprüfer