

Capital Bank-Steffen Ronn Brands

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2008 bis 31. März 2009



S

SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, A-8010 Graz

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissär

Ministerialrat Mag. Heinrich Treer
Oberrat Mag. Karin Kufner

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Dr. Siegfried Grigg (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng.Mag.Dr. Günther Puchtler

Vorstand

Mag. Dieter Rom
Martin Mikulik
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Depotbank

Constantia Privatbank Aktiengesellschaft, Wien

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Capital Bank-Steffen Ronn Brands, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2008 bis 31. März 2009

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Capital Bank-Steffen Ronn Brands über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2008 / 2009 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

| | |
|--------------------------|--------|
| zu Rechnungsjahresbeginn | 63.405 |
| zu Halbjahresende | 56.471 |

2. Nettobestandswert je Anteil

| | |
|---|-----------|
| der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil betrug | EUR 69,51 |
| der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil betrug | EUR 69,62 |

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | % - ANTEIL | | |
|---|--------------|---------|------------|---------------------|----------|----------|-------------------|--------------|--------|-----------|
| | | | 31.03.2009 | ZUGÄNGE | ABGÄNGE | | | | IN EUR | AM FONDS- |
| | | | STK./NOM. | IM BERICHTSZEITRAUM | | | | | | |
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Coloplast B | DK0010309657 | DKK | 2.300 | 0 | 2.000 | 340,0000 | 104.983,35 | 2,67 | | |
| DSV A/S | DK0060079531 | DKK | 19.000 | 0 | 0 | 39,7000 | 101.264,63 | 2,58 | | |
| Novo Nordisk B | DK0060102614 | DKK | 5.200 | 6.500 | 1.300 | 282,0000 | 196.863,92 | 5,01 | | |
| Sjaelso Gruppen A/S | DK0010241751 | DKK | 3.414 | 0 | 7.586 | 9,9000 | 4.537,46 | 0,12 | | |
| Topdanmark A/S | DK0010259530 | DKK | 1.800 | 0 | 0 | 532,0000 | 128.557,62 | 3,27 | | |
| | | | | | | | 536.206,98 | 13,64 | | |
| Allianz SE | DE0008404005 | EUR | 2.300 | 0 | 0 | 60,9300 | 140.139,00 | 3,56 | | |
| Hyundai Motor Company Ltd (EUR) | USY384721251 | EUR | 33.000 | 0 | 0 | 4,6000 | 151.800,00 | 3,86 | | |
| REpower Systems AG | DE0006177033 | EUR | 1.580 | 0 | 350 | 82,0000 | 129.560,00 | 3,30 | | |
| Sanofi-Aventis | FR0000120578 | EUR | 2.500 | 0 | 2.500 | 41,1750 | 102.937,50 | 2,62 | | |
| | | | | | | | 524.436,50 | 13,34 | | |
| Lianhua Supermkt Hdgs Co.Ltd. | CNE1000003P2 | HKD | 300.000 | 0 | 0 | 8,2000 | 240.586,80 | 6,12 | | |
| | | | | | | | 240.586,80 | 6,12 | | |
| Orkla ASA A Shares | NO0003733800 | NOK | 49.000 | 0 | 0 | 44,0500 | 241.140,65 | 6,13 | | |
| | | | | | | | 241.140,65 | 6,13 | | |
| Hennes & Mauritz AB | SE0000106270 | SEK | 6.000 | 0 | 0 | 302,5000 | 165.508,56 | 4,21 | | |
| Investor AB B | SE0000107419 | SEK | 15.000 | 0 | 0 | 102,7500 | 140.545,49 | 3,57 | | |
| | | | | | | | 306.054,05 | 7,78 | | |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | %-ANTEIL |
|--|--------------|------------|------------|---------------------|----------|------------|---------------------|--------------|
| | | | 31.03.2009 | ZUGÄNGE | ABGÄNGE | | IN EUR | AM FONDS- |
| | | | STK./NOM. | IM BERICHTSZEITRAUM | | | | |
| Amgen Incorporation | US0311621009 | USD | 4.720 | 0 | 1.180 | 50,5200 | 180.743,12 | 4,60 |
| Bed Bath & Beyond Inc. | US0758961009 | USD | 9.300 | 0 | 0 | 24,4000 | 172.000,30 | 4,37 |
| Berkshire Hathaway Incorporation Shares B | US0846702076 | USD | 90 | 0 | 15 | 2.810,0000 | 191.692,56 | 4,88 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd.(USD) | CA3039011026 | USD | 1.800 | 0 | 1.700 | 242,1300 | 330.352,46 | 8,40 |
| Fiserv Incorporation | US3377381088 | USD | 4.700 | 0 | 0 | 35,3400 | 125.898,58 | 3,20 |
| HDFC Bank Limited Shares (USD) | US40415F1012 | USD | 2.200 | 0 | 0 | 55,8300 | 93.099,37 | 2,37 |
| Johnson & Johnson Shares (USD) | US4781601046 | USD | 7.080 | 0 | 0 | 53,0100 | 284.477,22 | 7,24 |
| Medtronic Incorporation Shares (USD) | US5850551061 | USD | 4.000 | 4.000 | 0 | 29,0300 | 88.016,37 | 2,24 |
| Wal-Mart Stores | US9311421039 | USD | 4.000 | 0 | 3.100 | 51,7600 | 156.931,71 | 3,99 |
| Walgreen Corporation Shares | US9314221097 | USD | 10.000 | 0 | 0 | 25,9900 | 196.998,41 | 5,01 |
| | | | | | | | 1.820.210,10 | 46,30 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | EUR | | | | | 3.668.635,08 | 93,31 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Vostok Gas Ltd. | SE0000367823 | SEK | 5.500 | 0 | 0 | 0,2200 | 110,34 | 0,00 |
| | | | | | | | 110,34 | 0,00 |
| Lenovo Group Ltd.ADR | US5262501050 | USD | 50.087 | 0 | 0 | 4,5800 | 173.878,92 | 4,42 |
| | | | | | | | 173.878,92 | 4,42 |
| Summe der nicht notierten Wertpapiere | | EUR | | | | | 173.989,26 | 4,43 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 3.842.624,34 | 97,74 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | | | | | | | |
| | | EUR | 82.965,90 | | | | 82.965,90 | 2,11 |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | DKK | 23.405,54 | | | | 3.142,19 | 0,08 |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | USD | 11.882,86 | | | | 9.006,94 | 0,23 |
| Summe der Bankguthaben | | EUR | | | | | 95.115,03 | 2,42 |

| BEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND | | KURSWERT IN EUR | % ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|-------------|---------|------------|--|--------------------|-----------------------------------|
| | | 31.03.2009 | | | |
| | | STK./NOM. | | | |

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

| | | | |
|-----|--------|--------|------|
| DKK | 776,20 | 104,20 | 0,00 |
| EUR | 21,94 | 21,94 | 0,00 |
| JPY | 1,00 | 0,01 | 0,00 |
| SEK | 145,61 | 13,28 | 0,00 |
| USD | 5,69 | 4,31 | 0,00 |

Verwaltungsgebühren

| | | | |
|-----|-----------|-----------|-------|
| EUR | -6.096,14 | -6.096,14 | -0,16 |
|-----|-----------|-----------|-------|

Depotgebühren

| | | | |
|-----|---------|---------|------|
| EUR | -132,26 | -132,26 | 0,00 |
|-----|---------|---------|------|

Depotbankgebühren

| | | | |
|-----|---------|---------|------|
| EUR | -187,74 | -187,74 | 0,00 |
|-----|---------|---------|------|

Summe sonstige Vermögensgegenstände

| | | | |
|-----|--|------------------|--------------|
| EUR | | -6.272,40 | -0,16 |
|-----|--|------------------|--------------|

FONDSVERMÖGEN

| | | |
|-----|---------------------|---------------|
| EUR | 3.931.466,97 | 100,00 |
|-----|---------------------|---------------|

Anteilwert Ausschüttungsanteile

| | |
|-----|-------|
| EUR | 69,51 |
|-----|-------|

Umlaufende Ausschüttungsanteile

| | |
|-----|---|
| STK | 2 |
|-----|---|

Anteilwert Thesaurierungsanteile

| | |
|-----|-------|
| EUR | 69,62 |
|-----|-------|

Umlaufende Thesaurierungsanteile

| | |
|-----|--------|
| STK | 56.469 |
|-----|--------|

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2009 in EUR umgerechnet:

| Währung | Einheiten | Kurs | |
|--------------------|-----------|----------|-----|
| US Dollar | 1 EUR = | 1,3193 | USD |
| Dänische Kronen | 1 EUR = | 7,4488 | DKK |
| Norwegische Kronen | 1 EUR = | 8,9510 | NOK |
| Schwedische Kronen | 1 EUR = | 10,9662 | SEK |
| Hongkong Dollar | 1 EUR = | 10,2250 | HKD |
| Japanische Yen | 1 EUR = | 127,9300 | JPY |

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | KÄUFE | VERKÄUFE |
|-----------------------|--------|---------|---------|----------|
| | | | ZUGÄNGE | ABGÄNGE |

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Aktien

| | | | | |
|--------------------------|--------------|-----|-------|--------|
| H. Lundbeck A/S | DK0010287234 | DKK | 0 | 17.000 |
| State Street Corporation | US8574771031 | USD | 5.500 | 5.500 |

Neuemissionen

Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

Aktien

| | | | | |
|-----------------|--------------|-----|-------|-------|
| Vostok Gas Ltd. | SE0002053827 | SEK | 5.500 | 5.500 |
|-----------------|--------------|-----|-------|-------|

Bezugsrechte

| | | | | |
|-----------------------------|--------------|-----|-------|-------|
| Bezugsrecht Vostok Gas Ltd. | SE0002760751 | SEK | 5.500 | 5.500 |
|-----------------------------|--------------|-----|-------|-------|

Graz, im Mai 2009

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter



SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Security Kapitalanlage AG

Burgring 16, 8010 Graz

T + 43 (316) 80 71-0

E office@securitykag.at

I www.securitykag.at

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Hinweise auf die frühere Performance der einzelnen Fonds garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft. Obwohl wir die von uns beanspruchten Quellen (OeKB, Tipas, Bloomberg, Reuters bzw. eigene Berechnungen) als verlässlich einstufen, übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit der hier wiedergegebenen Informationen keine Haftung. Die Berechnungen berücksichtigen weder Ausgabe- noch Rücknahmespesen. Diese Unterlage ist weder ein Angebot, noch eine Einladung zur Anbotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Die gemäß § 6 Investmentfondsgesetz 1993 erstellten Prospekte, die auch den vereinfachten Prospekt und die Fondsbestimmungen enthalten, sind kostenlos inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung erhältlich bei der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Burgring 16, 8010 Graz, sowie bei der Depotbank Constantia Privatbank AG, Bankgasse 2, 1010 Wien.