

# CENSEO FACULTATIV

Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG

---

## Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juli 2009 bis 31. Dezember 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

### **Fondsmanager**

CENSEO Vermögensverwaltung GesmbH, Wien

# HALBJAHRESBERICHT des CENSEO FACULTATIV, Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juli 2009 bis 31. Dezember 2009

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des CENSEO FACULTATIV über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2009 / 2010 vor.

## 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	265.887
zu Halbjahresende	246.035

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil betrug	EUR 7,05
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil betrug	EUR 7,61

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			31.12.2009	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>AMTLICHER HANDEL UND ORGANISIERTE MÄRKTE</b>								
<b>Aktien</b>								
Uranium One Inc. (CAD)	CA91701P1053	CAD	25.700	0	0	2,9500	50.546,70	2,74
							<b>50.546,70</b>	<b>2,74</b>
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	780	780	0	83,5100	65.137,80	3,52
BASF SE Aktien (EUR)	DE0005151005	EUR	1.160	0	0	43,8200	50.831,20	2,75
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	2.100	2.100	0	29,6000	62.160,00	3,36
Kali und Salz AG	DE0007162000	EUR	870	870	0	40,3600	35.113,20	1,90
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	620	620	0	109,7200	68.026,40	3,68
Nestle Namensaktien (EUR)	CH0038863350	EUR	2.000	2.550	550	34,0100	68.020,00	3,68
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	EUR	450	560	110	149,3000	67.185,00	3,64
Vestas Wind Systems AS	DK0010268606	EUR	1.050	0	0	41,6200	43.701,00	2,36
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	2.800	2.800	0	21,0350	58.898,00	3,19
							<b>519.072,60</b>	<b>28,09</b>
General Electric Aktien (USD)	US3696041033	USD	5.450	5.450	0	15,4400	58.302,50	3,16
							<b>58.302,50</b>	<b>3,16</b>
<b>Obligationen</b>								
5,50 Poland 12.03.2002-12.03.2012	XS0144238002	EUR	360.000	360.000	0	106,2500	382.500,00	20,70
6,75 Government of Croatia 14.3.2001-2011	XS0126121507	EUR	83.000	83.000	0	103,7250	86.091,75	4,66
7,125 Voestalpine AG FRN 31.10.2007-29.10.2049	AT0000A069T7	EUR	80.000	0	0	95,2690	76.215,20	4,12
7,25 Motors Liquidation Co. 03.07.2003-2013 <sup>1)</sup>	XS0171942757	EUR	155.000	0	0	19,5000	30.225,00	1,64
7,875 Astana-Finance 08.06.07-08.06.10	XS0304676637	EUR	173.000	0	0	21,5000	37.195,00	2,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2009	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
8,00 Glitnir Banki 16.06.2005-2015	XS0221640070	EUR	250.000	0	0	0,5000	1.250,00	0,07
							<b>613.476,95</b>	<b>33,20</b>
<b>Investmentfonds</b>								
Censeo Variabel (Thesaurierer)	AT0000615182	EUR	7.800	0	7.800	8,1300	63.414,00	3,43
CENSEO AIM (Assets In Motion) (Thesaurierer)	AT0000A05HB7	EUR	27.500	0	12.500	5,3000	145.750,00	7,89
							<b>209.164,00</b>	<b>11,32</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>1.450.562,75</b>	<b>78,50</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>1.450.562,75</b>	<b>78,50</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	367.199,22				367.199,22	19,87
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		CAD	4.366,45				2.911,16	0,16
		CHF	688,96				462,95	0,03
		JPY	42.647,00				322,01	0,02
		USD	10.995,17				7.618,08	0,41
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>378.513,42</b>	<b>20,48</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		EUR	14,96				14,96	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		EUR	21.824,64				21.824,64	1,18
<b>Dispositive Wertpapierstückzinsen</b>								
		EUR	-585,28				-585,28	-0,03
<b>Dividendenansprüche</b>								
		USD	381,50				264,32	0,01
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>								
		CHF	-1,46				-0,98	0,00
		JPY	-82,00				-0,62	0,00

1) vormals: 7,25 General Motors 03.07.2003-2013

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND	KURSWERT	%-ANTEIL
		31.12.2009	IN EUR	AM FONDS-
		STK./NOM.		VERMÖGEN
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-2.434,74	-2.434,74	-0,13
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-42,65	-42,65	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-187,74	-187,74	-0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	EUR		<b>18.851,91</b>	<b>1,02</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	EUR		<b>1.847.928,08</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert Ausschüttungsanteile	EUR	7,05
Umlaufende Ausschüttungsanteile	STK	44.350
Anteilwert Thesaurierungsanteile	EUR	7,61
Umlaufende Thesaurierungsanteile	STK	201.685

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2009 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,4433	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,4999	CAD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,4882	CHF
Japanische Yen	1 EUR =	132,4400	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

Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	1.990	1.990
Holcim Namensaktien (CHF)	CH0012214059	CHF	0	1.874
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	0	1.450
Bilfinger & Berger	DE0005909006	EUR	0	1.380
Commerzbank AG Aktien (EUR)	DE0008032004	EUR	7.400	7.400
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	4.600	4.600
Fielmann Aktiengesellschaft	DE0005772206	EUR	0	1.250
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	0	850

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
OMV Aktien à S 100,--	AT0000743059	EUR	0	2.250
Raiffeisen International Bank-Holding AG	AT0000606306	EUR	1.515	1.515
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	0	2.650
Ryanair Holdings Plc	IE00B1GKF381	EUR	0	17.000
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	EUR	0	1.850
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	0	1.200
Vienna Insurance Group	AT0000908504	EUR	0	1.940
Xstrata Plc	GB0031411001	GBP	0	8.600
Daiwa Securities Group Inc.	JP3502200003	JPY	0	9.000
Barrick Gold (vormals American Barrick) - USD	CA0679011084	USD	1.245	1.245
General Motors Corp.	US3704421052	USD	0	25.200
Goldcorp Incorporation (USD)	CA3809564097	USD	1.270	1.270
Motors Liquidation Co.	US62010A1051	USD	25.200	25.200
<b>Obligationen</b>				
4,214 Europcar Groupe SA FRN 12.05.2006-15.05.2013	XS0254147480	EUR	0	150.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Holcim Ltd	CH0102529002	CHF	1.874	1.874
<b>Neuemissionen</b>				
<b>Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen</b>				
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Kali und Salz AG	DE000A1A6Z69	EUR	750	750
Bezugsrechte Erste Group Stammaktien	AT0000A0FNR6	EUR	2.100	2.100

Graz, im Februar 2010

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter