

# Leader-Fund Total Return Bond

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

---

## Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juli 2011 bis 31. Dezember 2011



# S

**SECURITY**

*Kapitalanlage Aktiengesellschaft*

**Burgring 16, A-8010 Graz**

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Staatskommissär**

Oberrat Mag. Karin Kufner  
Ministerialrat Mag. Heinrich Treer (bis 30.4.2011)  
Josef Weidinger (ab 1.6.2011)

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Dr. Siegfried Grigg (Vorsitzender Stellvertreter)  
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtler  
Mag. Christiane Riel-Kinzer (ab 28.3.2011)

### **Vorstand**

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

### **Depotbank**

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

### **Fondsmanager**

PRIVATCONSULT Vermögensverwaltungs GmbH, Wien

Seit 1.9.2011 ist das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft. Die im Halbjahresbericht genannten Bestimmungen bzw. gesetzlichen Verweise beziehen sich teilweise noch auf das InvFG 1993.

# HALBJAHRESBERICHT

des Leader-Fund Total Return Bond, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011  
(früher § 20 InvFG 1993), für das Halbjahr vom 1. Juli 2011 bis 31. Dezember 2011

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Leader-Fund Total Return Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2011 / 2012 vor.

## 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 67.186  
zu Halbjahresende 55.158

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A05758 ) betrug EUR 96,43  
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A05766 ) betrug EUR 105,23

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM		VERMÖGEN		
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
4,50 KFW 26.03.2009-26.03.2013	XS0418164496	AUD	138.000	0	0	100,6100	108.309,38	1,87
							<b>108.309,38</b>	<b>1,87</b>
9,25 European Investment Bank 16.10.2007-16.10.2012	XS0324836153	BRL	500.000	0	0	100,2430	206.023,92	3,55
							<b>206.023,92</b>	<b>3,55</b>
1,75 Veolia Environnement 17.06.2005-17.06.2015	FR0010206276	EUR	150.000	0	0	111,1036	166.655,36	2,87
3,14 European Inv.Bank Float.23.05.2005-23.03.2015	XS0213613218	EUR	310.000	0	0	99,9290	309.779,90	5,34
3,25 Rabobank Nederland FRN 10.08.2005-10.08.2015	XS0225425759	EUR	200.000	200.000	0	100,9945	201.989,00	3,48
3,50 Republic of Austria 06.05.2005-15.07.2015	AT0000386198	EUR	150.000	0	0	106,7250	160.087,50	2,76
3,875 Mol Magyar Olaj-és Gáz. 05.10.2005-2015	XS0231264275	EUR	250.000	0	0	85,5820	213.955,00	3,69
4,00 Nomura Bank Intl. 30.10.2009-30.10.2014	XS0455928555	EUR	225.000	0	0	100,1180	225.265,50	3,88
4,75 Lafarge S.A. 23.03.2005-23.03.2020	XS0215159731	EUR	146.000	146.000	0	81,0930	118.395,78	2,04
5,25 Suedzucker Int. Fin.Float 30.06.2005-2015	XS0222524372	EUR	95.000	0	90.000	96,4620	91.638,90	1,58
5,375 Borealis AG 30.04.2010-30.04.2017	AT0000A0H0V3	EUR	175.000	0	0	103,4100	180.967,50	3,12
5,75 Egger Holzwerkstoff GmbH 18.2.2010-18.2.2017	AT0000A0G215	EUR	175.000	0	0	102,1200	178.710,00	3,08
5,895 RZB Finance(Jersey)Ltd.FRN 31.07.2003-Perpetual	XS0173287862	EUR	290.000	0	0	56,7500	164.575,00	2,84
7,125 Voestalpine AG FRN 31.10.2007-Perpetual	AT0000A069T7	EUR	200.000	0	0	100,4690	200.938,00	3,47
7,50 Deutsche Börse AG FLR-nachr.13.6.2008-13.6.2038	XS0369549570	EUR	180.000	0	0	98,1850	176.733,00	3,05
							<b>2.389.690,44</b>	<b>41,21</b>
1,125 UK-Treasury LS-Indx. 21.02.2007 - 22.11.2037	GB00B1L6W962	GBP	100.000	0	0	158,5187	190.024,75	3,28
							<b>190.024,75</b>	<b>3,28</b>
3,75 Landwirtschaftl.Rentenbank 29.10.2010-2015	XS0480714061	NOK	1.150.000	1.150.000	0	103,7510	152.985,83	2,64
4,25 Erste Group Bank AG 30.08.2011-30.08.2016	AT000B006192	NOK	1.200.000	1.200.000	0	98,5000	151.557,89	2,61
							<b>304.543,72</b>	<b>5,25</b>
5,00 Ministry of Russia 29.04.2010-29.04.2020	XS0504954347	USD	300.000	0	100.000	103,4000	237.264,80	4,09
							<b>237.264,80</b>	<b>4,09</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>3.435.857,01</b>	<b>59,25</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.12.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
Absolute Insight Credit Fund B1P2	IE00B3T4GV62	EUR	179.000	179.000	0	1,0114	181.031,65	3,12
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund B	IE00B1HL8W03	EUR	185.000	0	105.000	1,2900	238.644,45	4,12
Ashmore SICAV - Emerging Markets Debt Fund R (Auss.)	LU0160485420	EUR	1.610	0	0	160,0100	257.616,10	4,44
AXA World Funds-Global Inflation Bonds B-Thes.	LU0227145629	EUR	2.545	0	0	133,8000	340.521,00	5,87
Pictet Funds (LUX) - Asian Local Currency Debt-P	LU0280438309	EUR	1.300	0	0	110,3400	143.442,00	2,47
Universal-Inv. Acatis IfK Value Renten	DE000A0X7582	EUR	6.269	6.269	8.230	44,0200	275.961,38	4,76
							<b>1.437.216,58</b>	<b>24,79</b>
HSBC Gl.Inv.Funds - Brazil Bond A USD	LU0254978488	USD	11.300	0	5.600	19,8620	171.669,42	2,96
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bd.AB	LU0512127894	USD	2.920	0	1.180	101,6600	227.051,55	3,92
KBC Bonds Emerging Markets (Thesaurierer)	LU0082283374	USD	146	0	64	1.754,2900	195.905,11	3,38
Valartis Russian & CIS Fixed Income Fund (Thesaurierer)	AT0000A0D5U8	USD	15.160	0	14.300	13,5900	157.583,30	2,72
							<b>752.209,38</b>	<b>12,97</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>2.189.425,96</b>	<b>37,76</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
0 R-QUADRAT Capital Beta GmbH 01.08.2006-2012	AT0000A01286	EUR	4.288	0	0	15,0000	64.320,00	1,11
							<b>64.320,00</b>	<b>1,11</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>64.320,00</b>	<b>1,11</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>5.689.602,97</b>	<b>98,12</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	38.412,98				38.412,98	0,66
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		GBP	3.730,05				4.471,41	0,08
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>42.884,39</b>	<b>0,74</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		AUD	1.226,62				956,88	0,02
		NOK	4.739,19				607,67	0,01
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		AUD	4.716,89				3.679,61	0,06
		BRL	9.351,09				3.843,76	0,07
		EUR	57.269,73				57.269,73	0,99
		GBP	134,57				161,32	0,00
		NOK	56.320,66				7.221,52	0,12
		USD	2.500,00				1.912,19	0,03
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>								
		EUR	-470,84				-470,84	-0,01
		USD	-540,50				-413,42	-0,01
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-6.162,98				-6.162,98	-0,11
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-131,24				-131,24	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2011 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-187,74	-187,74	0,00
<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>				
	EUR	-2.314,15	-2.314,15	-0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>65.972,31</b>	<b>1,14</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	<b>EUR</b>		<b>5.798.459,67</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A05758		EUR	96,43
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A05758		STK	659
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A05766		EUR	105,23
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A05766		STK	54.499

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.12.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,3074 USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,8342 GBP
Norwegische Kronen	1 EUR =	7,7990 NOK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,2819 AUD
Brasilianischer Real	1 EUR =	2,4328 BRL

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
4,00 BRD 16.11.2007-04.01.2018	DE0001135341	EUR	0	185.000
4,75 Bundesrep. Deutschland 09.10.1998-04.07.2028	DE0001135085	EUR	0	135.000
5,25 Erste Finance(Jersey)6 23.03.2005-23.09.9999	XS0215338152	EUR	0	340.000
8,75 Obrascón Huarte Lain SA 30.03.2011-15.03.2018	XS0606094208	EUR	0	200.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
Franklin Templeton - Global Bond A (Ausschütter)	LU0152981543	EUR	0	21.200
Julius Bär Multibond-Absolute Return Bond Fd. (Thes.)	LU0186678784	EUR	0	2.190

#### HINWEIS ZUR VERMÖGENSAUFSTELLUNG:

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Graz, im Februar 2012

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter