

# Leader-Fund Total Return Equity

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 Equity, 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 Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2011 / 2012 vor.

## 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	100.013
zu Halbjahresende	80.442

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A05774 ) betrug EUR 50,70

## 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>Aktien</b>								
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	1.730	0	0	78,6500	102.543,15	2,51
Neo Material Technologies Inc.	CA64045Y1088	CAD	7.050	0	0	7,1500	37.988,92	0,93
							<b>140.532,07</b>	<b>3,45</b>
BASF SE	DE000BASF111	EUR	882	0	728	52,3900	46.207,98	1,13
Eurokai KGAA Vorzugsaktien	DE0005706535	EUR	1.900	0	0	15,9900	30.381,00	0,74
GESCO AG Namensaktien	DE000A1K0201	EUR	1.350	1.350	0	61,6010	83.161,35	2,04
Linde AG	DE0006483001	EUR	868	430	502	113,8500	98.821,80	2,42
Terna Spa	IT0003242622	EUR	15.690	0	33.800	2,5720	40.354,68	0,99
							<b>298.926,81</b>	<b>7,33</b>
Zenergy Power Plc	GB00B19HBR28	GBP	260.000	0	0	0,0680	21.193,96	0,52
							<b>21.193,96</b>	<b>0,52</b>
Atlas Copco AB A SHS	SE0000101032	SEK	2.750	0	0	144,5000	44.307,86	1,09
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	2.800	0	0	141,7000	44.239,28	1,08
							<b>88.547,14</b>	<b>2,17</b>
Aqua America Inc.	US03836W1036	USD	5.560	0	0	22,0300	93.687,32	2,30
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B	US0846707026	USD	1.380	0	1.515	76,5200	80.769,16	1,98
CPFL Energia SA ADR (USD)	US1261531057	USD	4.740	3.160	0	28,1600	102.094,54	2,50
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	1.550	0	0	99,5800	118.057,98	2,89
Plains All American Pipeline L.P.	US7265031051	USD	1.725	0	0	72,3000	95.393,53	2,34
Stericycle	US8589121081	USD	832	0	813	78,2800	49.815,63	1,22
Vale SA-ADR (USD)	US91912E1055	USD	3.940	0	0	21,2500	64.039,31	1,57
YUM! Brands Inc.	US9884981013	USD	2.450	0	0	58,9800	110.525,47	2,71
							<b>714.382,94</b>	<b>17,52</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>1.263.582,92</b>	<b>30,99</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
db x-trackers EURO STOXX 50 Short Daily ETF	LU0292106753	EUR	3.740	16.439	21.469	36,2200	135.462,80	3,32
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY	LU0322251520	EUR	7.414	9.854	2.440	32,1600	238.434,24	5,85

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
db x-trackers SHORTDAX DAILY	LU0292106241	EUR	6.228	14.433	13.505	60,3700	375.984,36	9,22
Baring German Growth Trust (Thesaurierer)	GB0008192063	EUR	19.000	0	0	4,1080	78.052,00	1,91
Flashtrader Absolut (Thesaurierer)	AT0000A0BVH9	EUR	2.500	0	0	10,7700	26.925,00	0,66
FCM European Opportunities Fund A	IE00B3K9F028	EUR	205	0	0	1.213,1800	248.701,90	6,10
FCM European Total Return Fund Ltd. A	IE00B24CLY61	EUR	480	0	0	102,2900	49.099,20	1,20
Immo Plus Portfolio (Ausschütter)	AT0000611199	EUR	2.520	0	900	76,4400	192.628,80	4,72
Stryx International Funds PLC - World Growth Fund	IE00B2NXKW18	EUR	1.813	0	0	97,7600	177.247,68	4,35
Universal-Inv. Acatis Gane Value Event Fonds	DE000A0X7541	EUR	1.200	0	0	155,9500	187.140,00	4,59
							<b>1.709.675,98</b>	<b>41,92</b>
BlackRock Gl.Fds. - World Gold Fund A2 (Thesaurierer)	LU0055631609	USD	6.456	0	0	54,8400	270.802,39	6,64
Morgan Stanley Inv. Global Brands Z	LU0360482987	USD	9.900	9.900	0	30,5100	231.030,29	5,66
							<b>501.832,68</b>	<b>12,30</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>2.211.508,66</b>	<b>54,22</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
KTG Agrar AG	DE000A0DN1J4	EUR	6.000	0	0	14,7000	88.200,00	2,16
							<b>88.200,00</b>	<b>2,16</b>
Tencent Holdings Limited	US88032Q1094	USD	3.900	0	2.300	19,9500	59.511,24	1,46
							<b>59.511,24</b>	<b>1,46</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>147.711,24</b>	<b>3,62</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>3.622.802,82</b>	<b>88,83</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	343.204,32				343.204,32	8,41
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		SEK	112.893,82				12.587,82	0,31
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		AUD	24.493,84				19.107,45	0,47
		CHF	105.946,84				86.870,15	2,13
		USD	2.517,33				1.925,45	0,05
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>463.695,19</b>	<b>11,37</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
<b>Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		CAD	-39.465,78				-29.742,84	-0,73
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>					<b>-29.742,84</b>	<b>-0,73</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		AUD	247,01				192,69	0,00
		EUR	444,49				444,49	0,01
		SEK	455,08				50,74	0,00
<b>Dividendenansprüche</b>								
		CAD	421,69				317,80	0,00
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>								
		EUR	30.000,00				30.000,00	0,74

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2011 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>				
	CAD	-156,38	-117,85	0,00
	GBP	-36,82	-44,14	0,00
	USD	-636,66	-486,97	-0,01
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-6.072,27	-6.072,27	-0,15
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-90,31	-90,31	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-187,74	-187,74	0,00
<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>				
	EUR	-2.215,65	-2.215,65	-0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				
	EUR		<b>21.790,79</b>	<b>0,53</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 4.078.545,96</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A05774		EUR 50,70	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A05774		STK 80.442	

#### 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
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,3269	CAD
Britische Pfund	1 EUR =	0,8342	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,2196	CHF
Schwedische Kronen	1 EUR =	8,9685	SEK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,2819	AUD

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
-----------------------	--------	---------	------------------	---------------------

#### Amtlicher Handel und organisierte Märkte

##### Aktien

Kühne & Nagel International AG Registered (CHF)	CH0025238863	CHF	540	1.012
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	1.040	3.200
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	1.640	1.640
Asian Bamboo AG	DE000A0M6M79	EUR	0	2.110
GESCO AG	DE0005875900	EUR	0	1.350
Lanxess	DE0005470405	EUR	0	1.461
Suess MicroTec AG	DE0007226706	EUR	6.100	13.715
Süss MicroTec AG Namensaktien	DE000A1K0235	EUR	13.715	13.715
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	0	2.040
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	0	528
Almost Family Inc.	US0204091088	USD	0	1.685

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE000A0H08R2	EUR	0	4.050
Baring Global Umbrella Fund - China Select Fund A	IE00B2NG2V30	EUR	0	9.070
Baring Int.Umbrella - Baring Asean Frontiers Fund	IE0004868828	EUR	0	1.125
BlackRock Gl.Fds. - India Fund D2	LU0288299570	EUR	0	6.500
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap (Thesaurierer)	LU0124167924	EUR	0	688
1st Capital Group Fund - 3 F Fonds	LU0329290448	EUR	0	2.465

#### 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