

Leader-Fund Total Return Strategy

Miteigentumsfonds gemäß § 20 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

IMB Vermögensverwaltung GmbH, Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Leader-Fund Total Return Strategy, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juli 2009 bis 31. Dezember 2009

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Leader-Fund Total Return Strategy, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2009 / 2010 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	45.600
zu Halbjahresende	45.229

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil betrug EUR 55,39

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
			31.12.2009	ZUGÄNGE	ABGÄNGE				
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM					
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Aktien									
HCI Hammonia Shipping AG	DE000A0MPF55	EUR	150	0	111	480,0000	72.000,00	2,87	
							72.000,00	2,87	
SulphCo Inc. (USD)	US8653781034	USD	85.750	20.000	0	0,6800	40.400,47	1,61	
							40.400,47	1,61	
Investmentfonds									
APUS-AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fd.	LU0355228080	EUR	1.455	0	0	110,0800	160.166,40	6,39	
BlackRock Gl.Fds. - World Mining Fund A2 (Thesaurierer)	LU0172157280	EUR	1.975	1.975	0	46,5700	91.975,75	3,67	
BlackRock Str.Fds. - European Abs.Return Strat.Fd.	LU0411704413	EUR	1.353	1.353	0	103,9000	140.576,70	5,61	
CAAM-Funds - Dynarbitrage Volatility C (Thesaurierer)	LU0228157250	EUR	633	633	0	115,9600	73.402,68	2,93	
CAAM-Funds - Volatility Euro Equities	LU0272941971	EUR	1.325	0	0	140,2800	185.871,00	7,42	
DWS TOP 25 S	DE0005152540	EUR	1.680	1.680	0	124,1500	208.572,00	8,32	
Flashtrader Absolut (Thesaurierer)	AT0000A0BVH9	EUR	22.000	0	0	9,7000	213.400,00	8,52	
JPMorgan I-Highbridge Statistical Market Neutral A	LU0273792142	EUR	1.240	0	0	110,8000	137.392,00	5,48	
Nordea 1 SICAV - Heracles Long/Short MI Fund	LU0343921457	EUR	2.922	0	0	53,1200	155.216,64	6,20	
OP FX Opportunities (Thesaurierer)	DE000A0EAWJ5	EUR	2.695	0	0	56,6200	152.590,90	6,09	
Salus Alpha Directional Markets (Thesaurierer)	AT0000A0BJZ6	EUR	1.292	0	1.408	100,8100	130.246,52	5,20	
Salus Alpha Equity Hedged (Thesaurierer)	AT0000A062X4	EUR	1.540	0	660	83,4800	128.559,20	5,13	
Salus Alpha Event Driven (Thesaurierer)	AT0000A08QE6	EUR	1.446	0	604	88,9900	128.679,54	5,14	
Salus Alpha Managed Futures (Thesaurierer)	AT0000A08QJ5	EUR	1.370	0	1.261	94,3300	129.232,10	5,16	
							2.035.881,43	81,26	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	2.148.281,90	85,75

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL	
			31.12.2009	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-	
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN	
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
IT-Market Computer Systems AG	DE000A0H1P30	EUR	29.795	29.795	0	0,2010	5.988,80	0,24	
Mic AG	DE000A0KF6S5	EUR	16.500	0	0	4,5000	74.250,00	2,96	
							80.238,80	3,20	
Obligationen									
0 R-QUADRAT Capital Beta GmbH 01.08.2006-2012	AT0000A01286	EUR	1.530	0	65	67,4600	103.213,80	4,12	
							103.213,80	4,12	
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					183.452,60	7,32	
Summe Wertpapiervermögen		EUR					2.331.734,50	93,07	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	173.487,53				173.487,53	6,92	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		AUD	23.606,56				14.690,75	0,59	
Summe der Bankguthaben		EUR					188.178,28	7,51	
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		HKD	-64.371,35				-5.750,63	-0,23	
		JPY	-1.261.590,00				-9.525,75	-0,38	
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR					-15.276,38	-0,61	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		AUD	170,72				106,24	0,00	
		EUR	21,34				21,34	0,00	
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen									
		HKD	-74,56				-6,66	0,00	
		JPY	-1.709,61				-12,91	0,00	
		USD	-5,64				-3,91	0,00	

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		31.12.2009			
		STK./NOM.			
Verwaltungsgebühren	EUR		-4.259,60	-4.259,60	-0,17
Depotgebühren	EUR		-40,73	-40,73	0,00
Depotbankgebühren	EUR		-187,74	-187,74	-0,01
Ansprüche auf Verwaltungskostenrückvergütungen	EUR		5.151,49	5.151,49	0,21
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR			767,52	0,03
FONDSVERMÖGEN	EUR			2.505.403,92	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile				EUR 55,39	
Umlaufende Thesaurierungsanteile				STK 45.229	

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
Australischer Dollar	1 EUR =	1,6069	AUD
Japanische Yen	1 EUR =	132,4400	JPY
Hongkong Dollar	1 EUR =	11,1938	HKD

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

Allianz SE	DE0008404005	EUR	330	330
BASF SE Aktien (EUR)	DE0005151005	EUR	750	750

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Investmentfonds				
db x-trackers SHORTDAX DAILY	LU0292106241	EUR	1.200	1.200
DWS Invest-Commodity Plus LC (Thesaurierer)	LU0210303920	EUR	0	1.640
Spaengler Strategic Commodity Fund	AT0000A04UL2	EUR	0	1.710
Threadneedle L - US Dynamic Equities AE ¹⁾	LU0292889689	EUR	0	10.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2009	VGU9	EUR	263,00	243,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2009	VGZ9	EUR	229,00	229,00

1) vormal: World Express Funds - US Dynamic Equities

Graz, im Februar 2010

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter