

PI global one

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juni 2011 bis 30. November 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 Puchler
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

PORTFOLIO INVEST Anlageberatung GmbH, Salzburg

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 PI global one, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011 (früher § 20 InvFG 1993), für das Halbjahr vom 1. Juni 2011 bis 30. November 2011

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des PI global one über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2011 / 2012 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.401.219
zu Halbjahresende	1.447.579

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A06368) betrug EUR 10,60

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.11.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			VERMÖGEN	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Aurcana Corp. (CAD)	CA0519182095	CAD	310.000	0	0	0,6900	155.937,89	1,02
Avion Gold Corp.	CA0537501052	CAD	74.500	0	0	1,5800	85.813,22	0,56
Brigus Gold Corp.(CAD)	CA1094901024	CAD	29.100	0	0	1,2900	27.366,77	0,18
Canacol Energy Ltd (CAD)	CA1348081045	CAD	150.000	0	0	0,6400	69.986,15	0,46
Clifton Star Resources Inc.	CA18713J1084	CAD	42.900	15.900	0	2,9000	90.697,67	0,59
Pacific Rubiales Energy Corporation	CA69480U2065	CAD	6.000	0	0	20,2500	88.576,22	0,58
Semafo Incorporation	CA8169221089	CAD	20.000	0	0	7,4900	109.207,55	0,71
							627.585,47	4,09
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	2.800	0	0	50,7000	115.583,78	0,75
							115.583,78	0,75
Allianz SE	DE0008404005	EUR	1.800	0	0	72,8700	131.166,00	0,86
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	7.000	0	0	45,7900	320.530,00	2,09
Brigus Gold Corp.(EUR)	CA1094901024	EUR	50.000	0	0	0,8910	44.550,00	0,29
Bwin.Party Digital Entertainment (EUR)	GI000A0MV757	EUR	122.300	0	0	1,5640	191.277,20	1,25
Centrotherm Photovoltaics AG	DE000A0JMMN2	EUR	1.000	0	0	9,7750	9.775,00	0,06
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	17.800	0	0	10,7900	192.062,00	1,25
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	5.800	0	0	9,2690	53.760,20	0,35
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	10.264	0	0	10,0150	102.793,96	0,67
First Majestic Silver Corp. (EUR)	CA32076V1031	EUR	17.000	0	0	11,0750	188.275,00	1,23
France Telecom SA	FR0000133308	EUR	5.000	0	0	12,2600	61.300,00	0,40
GdF Suez S.A.	FR0010208488	EUR	9.445	0	0	19,6400	185.499,80	1,21
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	245.000	215.000	0	2,1840	535.080,00	3,49
Metro AG Aktien	DE0007257503	EUR	3.700	0	0	35,4250	131.072,50	0,85
Newfield Exploration Company (EUR)	US6512901082	EUR	1.100	0	0	31,6950	34.864,50	0,23
Panoro Minerals Ltd. (EUR)	CA69863Q1037	EUR	373.112	0	0	0,2880	107.456,26	0,70
Q-CELLS SE	DE0005558662	EUR	30.021	0	0	0,7100	21.314,91	0,14
Rheinland-Westfalen Elektr.AG Stammaktien	DE0007037129	EUR	3.100	0	0	29,2600	90.706,00	0,59
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	1.200	0	0	50,4200	60.504,00	0,39
Solarworld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005108401	EUR	10.000	0	0	2,9800	29.800,00	0,19
Uranerz Energy Corporation (EUR)	US91688T1043	EUR	8.430	0	0	1,3140	11.077,02	0,07
Verbund AG	AT0000746409	EUR	13.800	0	0	18,8600	260.268,00	1,70
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	2.500	5.000	2.500	71,1800	177.950,00	1,16
							2.941.082,35	19,18

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Fresnillo plc (GBP)	GB00B2QPKJ12	GBP	10.000	0	0	16,3900	191.999,06	1,25
							191.999,06	1,25
Alpha Natural Resources Inc	US02076X1028	USD	12.000	4.000	4.000	20,8400	187.522,50	1,22
ATP Oil & Gas Corporation	US00208J1088	USD	20.000	0	0	7,0300	105.428,91	0,69
Barrick Gold (vormals American Barrick) - USD	CA0679011084	USD	2.000	2.300	4.300	49,9300	74.880,02	0,49
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	5.000	0	0	2,5400	9.523,10	0,06
Coeur d'Alene Mines Corporation	US1921085049	USD	9.040	0	0	26,8900	182.277,74	1,19
Goldcorp Incorporation (USD)	CA3809564097	USD	4.000	0	0	49,6700	148.980,20	0,97
Gran Tierra Energy Inc.(USD)	US38500T1016	USD	15.000	0	0	5,9600	67.036,59	0,44
Great Panther Silver Ltd. (USD)	CA39115V1013	USD	60.000	0	0	2,1900	98.530,29	0,64
Hess Corporation	US42809H1077	USD	1.292	0	0	57,3900	55.599,79	0,36
JA Solar Holdings Co. Ltd.ADR	US4660901079	USD	24.000	0	0	1,5400	27.714,46	0,18
Linn Energy LLC	US5360201009	USD	6.500	0	0	36,6100	178.438,06	1,16
Marathon Oil Corp. (USD)	US5658491064	USD	4.730	0	0	26,5200	94.060,89	0,61
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	2.365	2.365	0	33,1700	58.823,52	0,38
Murphy Oil Corporation	US6267171022	USD	3.500	0	0	52,9500	138.965,96	0,91
Newfield Exploration Company (USD)	US6512901082	USD	2.300	0	0	42,2600	72.883,92	0,48
Noble Corp. (USD)	CH0033347318	USD	10.200	3.200	0	34,1300	261.042,29	1,70
Noble Energy	US6550441058	USD	3.700	0	0	91,9900	255.221,21	1,66
Northern Dynasty Minerals Limited (USD)	CA66510M2040	USD	9.000	0	0	6,8200	46.025,79	0,30
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	2.200	0	0	92,1900	152.083,08	0,99
Petroleo Brasileiro S.A.-ADR - Petrobras (USD)	US71654V4086	USD	4.500	0	0	25,4500	85.876,57	0,56
Rio Tinto PLC	US7672041008	USD	1.400	0	0	48,5900	51.009,30	0,33
Silver Wheaton Corp.(USD)	CA8283361076	USD	10.000	0	0	31,3400	235.003,00	1,53
Talisman Energy Incorporation (USD)	CA87425E1034	USD	14.200	0	0	12,6800	135.015,00	0,88
Tesoro Corporation	US8816091016	USD	10.000	0	0	23,2700	174.490,10	1,14
Uranez Energy Corporation (USD)	US91688T1043	USD	71.470	0	0	1,7000	91.106,03	0,59
Warren Resources Inc.	US93564A1007	USD	78.000	0	0	2,5400	148.560,29	0,97
Yingli Green Energy Holdings Co. Ltd.ADR (USD)	US98584B1035	USD	12.000	0	0	3,8500	34.643,07	0,23
							3.170.741,68	20,67
Obligationen								
1,375 Solon AG Solar CV 06.12.2007-06.12.2012	DE000A0S9JG3	EUR	157.000	0	0	13,0000	20.410,00	0,13
4,00 Kon. KPN N.V. 22.06.2005 - 22.06.2015	XS0222766973	EUR	150.000	0	0	103,3040	154.956,00	1,01
4,25 EnBW International Fin.BV 19.10.06-19.10.16	XS0271757832	EUR	550.000	0	0	106,6760	586.718,00	3,83
4,375 Agfa-Gevaert NV 02.06.2005-02.06.2015	XS0218652906	EUR	200.000	0	0	91,0000	182.000,00	1,19
4,375 Thyssenkrupp AG 18.03.2005-2015	XS0214238239	EUR	150.000	0	0	102,8070	154.210,50	1,01
4,75 Linde Finance BV 24.04.07 - 24.04.2017	XS0297699588	EUR	350.000	0	0	109,1740	382.109,00	2,49
5,00 Spar Österr.Warenhandels-AG 18.09.2009-2014	AT0000A0EN38	EUR	200.000	0	0	103,7900	207.580,00	1,35
5,287 Irish Bank Resol. Corp. 24.11.2010-23.12.11 ¹⁾	XS0559203467	EUR	100.000	0	0	99,5110	99.511,00	0,65
5,375 Henkel AG & Co. KGAA 25.11.2005-2015/2104	XS0234434222	EUR	100.000	0	0	98,3750	98.375,00	0,64
5,750 Q-Cells International CV.26.05.2009-26.05.14	DE000A1AGZ06	EUR	300.000	0	0	23,9500	71.850,00	0,47
6,125 CA Immobilien Anlagen AG 16.10.09-16.10.2014	AT0000A0EXE6	EUR	300.000	0	0	102,0500	306.150,00	2,00
6,50 Wienerberger AG 09.02.2007-09.02.2017/49	DE000A0G4X39	EUR	300.000	0	0	69,5000	208.500,00	1,36
7,125 Voestalpine AG FRN 31.10.2007-Perpetual	AT0000A069T7	EUR	100.000	0	0	96,5000	96.500,00	0,63
7,25 Bombardier Inc 16.11.2006-15.11.2016	XS0273988393	EUR	150.000	0	0	104,2500	156.375,00	1,02
8,50 Thyssen Krupp Fin. 25.02.2009-25.02.2016	DE000A0T61L9	EUR	250.000	0	0	111,4120	278.530,00	1,82
							3.003.774,50	19,58
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					10.050.766,84	65,53
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
db x-trackers Currency Returns ETF	LU0328474472	EUR	2.700	0	0	47,8405	129.169,35	0,84
db x-trackers Currency Valuation ETF 1C	LU0328473748	EUR	2.600	0	0	47,0395	122.302,70	0,80
db x-trackers ShortDAX X2 Daily ETF	LU0411075020	EUR	7.300	31.900	46.600	37,1417	271.134,41	1,77
							522.606,46	3,41
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					522.606,46	3,41

¹⁾ vormals Anglo Irish Bank FRN 24.11.10-23.12.2011

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.11.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM		IN EUR		AM FONDS- VERMÖGEN
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
ANMATHE BETEILIGUNGS AG	AT0000731708	EUR	91.380	20.854	0	0,2000	18.276,00	0,12
Solar Millennium AG	DE0007218406	EUR	3.200	0	0	1,8800	6.016,00	0,04
							24.292,00	0,16
Bezugsrechte								
IMMOEAST AG Anspruch auf evtl.Nachbesserung	AT0000A0GYT7	EUR	20.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					24.292,00	0,16
Summe Wertpapiervermögen		EUR					10.597.665,30	69,10
Optionsrechte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Optionsrechte auf Wertpapier-Indices (Long-Position)								
Put DAX März 2012 5000	8294	EUR	100			167,1000	83.550,00	0,54
Put DAX Dezember 2011 5000	9000012200	EUR	280			13,9000	19.460,00	0,13
							103.010,00	0,67
Summe der Optionsrechte ohne Absicherungszweck		EUR					103.010,00	0,67
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.690.658,39				2.690.658,39	17,54
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	17.759,54				2.387,77	0,02
		GBP	5.349,68				6.266,83	0,04
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CAD	65.158,62				47.502,09	0,31
		NOK	49.963,19				6.365,14	0,04
		USD	445.503,27				334.060,64	2,18
EUR-Guthaben Geldmarkt								
		EUR	1.500.000,00				1.500.000,00	9,78
Summe der Bankguthaben		EUR					4.587.240,86	29,91

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2011 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	CHF	-39,27	-31,97	0,00
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR		-31,97	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	CAD	80,98	59,04	0,00
	DKK	10,16	1,37	0,00
	EUR	2.558,00	2.558,00	0,02
	NOK	155,50	19,81	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	EUR	64.816,73	64.816,73	0,42
Forderungen aus Geldmarktgeschäften				
	EUR	674,44	674,44	0,00
Dividendenansprüche				
	USD	2.589,27	1.941,56	0,01
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-19.552,51	-19.552,51	-0,13
Depotgebühren				
	EUR	-342,32	-342,32	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-383,38	-383,38	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		49.792,74	0,32
FONDSVERMÖGEN			EUR 15.337.676,93	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A06368		EUR 10,60	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A06368		STK 1.447.579	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,3336	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,3717	CAD
Britische Pfund	1 EUR =	0,85365	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,2282	CHF
Dänische Kronen	1 EUR =	7,4377	DKK
Norwegische Kronen	1 EUR =	7,8495	NOK

Marktschlüssel

DTB/EUREX Frankfurt

Börseplatz

DTB/EUREX Deutsche Terminbörse

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				
Carrefour S.A.	FR0000120172	EUR	0	5.500
Distribuidora Internacional	ES0126775032	EUR	5.500	5.500
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	0	5.000
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	5.100	13.100
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	39.288	39.288
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	0	6.700
Koninklijke Philips Electronics N.V.	NL0000009538	EUR	0	8.000
Linde AG	DE0006483001	EUR	0	1.400
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	4.000	4.000
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	0	10.000
ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0	5.600
Duke Energy	US26441C1053	USD	13.000	13.000
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	3.100	3.100
Kraft Foods Incorporation - A	US50075N1046	USD	0	5.400
Lowe's Companies	US5486611073	USD	5.000	5.000
Randgold Resources Ltd. ADR (USD)	US7523443098	USD	0	4.400
Urban Outfitters Inc.	US9170471026	USD	0	4.000
Obligationen				
5.25 Greece 17.01.2002-18.05.2012	GR0124018525	EUR	150.000	150.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Investmentfonds				
db x-tr.II-Eonia Total Return Index ETF	LU0290358497	EUR	0	1.000
db x-trackers EURO STOXX 50 Double Short DAILY	LU0417510616	EUR	0	5.500
db x-trackers LevDAX Daily ETF	LU0411075376	EUR	31.000	31.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
7,00 Immofinanz Wandelanl. 28.04.2009-22.12.2011	XS0416178530	EUR	0	300.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Sanofi S.A.	FR0011041961	EUR	0	1.200
GESCHLOSSENE OPTIONSRECHTE IM BERICHTSJAHR				
Call DAX Index Dezember 2011 5800	GXZ1C Y 5800	EUR	60,00	60,00
Put DAX September 2011 6400	GXU1P Y 6400	EUR	0	450,00
Put DAX September 2011 6000	GXU1P Y 6000	EUR	370,00	0

Graz, im Jänner 2012

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter