KAPITALANLAGE GMBH

HALBJAHRESBERICHT
ÜBER DEN ÖSTERREICHISCHEN KAPITALANLAGEFONDS
CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG FÜR DAS
HALBJAHR VOM
1. APRIL 2009 BIS
30. SEPTEMBER 2009

A-1010 Wien Bankgasse 2 Tel.: +43/1/536 16-0 Fax: +43/1/536 16-291 BLZ 76300 FN 43.489f HG Wien UID: ATU 15357502 DVR 0554499
e-mail: cpbkag@constantia.at www.constantia.at

HALBJAHRESBERICHT
des Convertinvest European Convertible & Bond Fund Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom 1. April 2009 bis 30. September 2009

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Convertinvest European Convertible & Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2009 / 2010 vor.

Der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Prospekt, die Fondsbestimmungen sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz, First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, bezogen werden.

Zahlstelle in der Schweiz: Neue Privat Bank AG, Limmatquai 122, Postfach, CH-8025 Zürich.

Total Expense Ratio (TER) per 31.03.2009: 1,16%
Total Expense Ratio (TER) per 30.09.2009: 1,90%

Portfolio Turnover Rate (PTR) per 31.03.2009: 175,88%

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	2.381.832
zu Halbjahresende	3.531.657

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil betrug	EUR 107,93
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil betrug	EUR 140,54

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2009 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0 Adecco Finance CV 26.08.2003-26.08.2013	CH0016469279	CHF	12.000.000	12.000.000	0	108,9781	8.646.768,05	1,84
3 Clariant AG CV 07.07.2009-07.07.2014	CH0101753892	CHF	21.150.000	21.150.000	0	131,3634	18.370.377,61	3,90
							27.017.145,66	**5,74**
0 Exane Finance CV 10.06.2009-10.06.2010	FR0010768382	EUR	918.000	918.000	0	114,6100	1.052.119,80	0,22
0 Exane Finance CV 20.07.2009-20.07.2010	FR0010783696	EUR	9.300.000	9.300.000	0	117,7000	10.946.100,00	2,32
0 Exane Finance CV 27.07.2009-27.07.2010 Valiourec	FR0010785519	EUR	1.741.000	12.874.000	11.133.000	127,0000	2.211.070,00	0,47
0 French Discount T-Bill 04.12.08-19.11.09	FR0115500722	EUR	10.000.000	10.000.000	0	99,9450	9.994.500,00	2,12
0 French T-Bill 30.04.09-05.11.09	FR0116843352	EUR	10.000.000	10.000.000	0	99,9600	9.996.000,00	2,12
0 German Treasury Bill 11.02.09-25.11.09	DE0001115277	EUR	10.000.000	10.000.000	0	99,9500	9.995.000,00	2,12
0 German Treasury Bill 13.05.09-18.11.09	DE0001115368	EUR	10.000.000	10.000.000	0	99,9500	9.995.000,00	2,12
0 HSBC CV Merck 24.09.2009-24.09.2010	DE000TB7K0K2	EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,5018	5.025.088,50	1,07
0 HSBC CV Wacker Chemie 19.08.2009-19.08.2010	DE000TB7AW99	EUR	11.000.000	11.000.000	0	113,8300	12.521.300,00	2,66
0 Michelin France CV 21.03.2007-01.01.2017	FR0010449264	EUR	8.378.274	0	0	102,5814	8.594.549,93	1,83
0,375 Finmeccanica Fainanca Conv. 08.08.2003-2010	XS0174001346	EUR	18.800.000	2.800.000	0	98,5190	18.521.572,00	3,93
0,5 Kreditanst.f.Wiederaufbau CV 03.02.2005-2010	XS0211287247	EUR	27.500.000	24.000.000	0	99,6100	27.392.750,00	5,82
1,5 Kreditanst.f.Wiederaufb.CV 30.07.2009-2014	DE000A0Z2QN0	EUR	11.500.000	11.500.000	0	117,3830	13.499.045,00	2,87
1,5 Telecom Italia CV 23.11.2003-01.01.2010	IT0003187215	EUR	23.200.000	8.000.000	0	118,1000	27.399.200,00	5,82
2,25 Intralot Lux SA CV 20.12.2006-20.12.2013	XS0277614615	EUR	1.000.000	0	0	93,3180	933.180,00	0,20
2,69 Parpublica CV 16.12.2005-2010	PTPETECM0004	EUR	16.100.000	6.600.000	0	106,2500	17.106.250,00	3,63
2,75 Soc Air France CV 22.04.2005-01.04.2020	FR0010185975	EUR	15.600.500	4.920.000	0	103,3659	16.125.589,43	3,43
3,125 Publicis Groupe CV 24.06.09-30.07.14	FR0010771899	EUR	8.091.000	8.091.000	0	122,7957	9.935.400,09	2,11
3,25 KFW Wandelanl.27.05.08-27.06.13	DE000A0E9DE7	EUR	18.000.000	18.000.000	0	105,2560	18.946.080,00	4,02
3,25 Parpublica CV 18.12.2007-18.12.2014	PTPETGCM0002	EUR	20.100.000	8.400.000	0	100,7000	20.240.700,00	4,30
3,375 Telekom Finanzmanagement GmbH 27.01.05-10	XS0210629449	EUR	5.000.000	0	0	100,2030	5.010.150,00	1,06
3,5 Unibail-Rodamco CV 29.04.2009-01.01.2015	FR0010751396	EUR	6.439.840	6.439.840	0	127,0511	8.181.888,20	1,74
3,50 La Caixa 19.06.2008-19.06.2011	XS0366105145	EUR	3.600.000	0	2.200.000	102,0000	3.672.000,00	0,78
3,75 AXA SA 07.02.2000-01.01.2017	FR0000180994	EUR	8.705.300	0	860.600	135,8006	11.821.849,63	2,51
4,125 Portugal Tel Fin.Conv.28.08.2007-28.08.2014	XS0309600848	EUR	16.800.000	2.000.000	0	105,0609	17.650.231,20	3,75
4,125 Scor SA CV 02.07.2004-01.01.2010	FR0010098194	EUR	2.000.000	0	2.000.000	111,7500	2.235.000,00	0,47
4,97 Air France-KLM Conv. 26.06.2009-01.04.2015	FR0010771766	EUR	7.264.080	7.264.080	0	134,4068	9.763.416,02	2,07

7,25 Acelormittal CV 01.04.2009-01.04.2014	XS0420253212	EUR	710.000	940.000	530.000	31,7100	22.514.100,00	4,78
							331.279.129,80	**70,36**
5,75 WPP PLC CV 19.05.09-19.05.14	XS0426660097	GBP	9.800.000	9.800.000	0	123,0200	13.222.153,98	2,81
							13.222.153,98	**2,81**
4 Anglo American CV 07.05.2009-07.05.2014	XS0424806734	USD	9.800.000	16.800.000	7.000.000	142,3000	9.585.126,13	2,04
							9.585.126,13	**2,04**
Investmentfonds								
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 Short DAILY	LU0292106753	EUR	200.002	100.000	100.000	35,9684	7.193.751,94	1,53
							7.193.751,94	**1,53**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						**EUR**	**388.297.307,51**	**82,47**

Neuemissionen

Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

Obligationen								
0 DZ Bank CV Continental 18.08.2009-18.08.2010	DE000DZ0RU76	EUR	8.450.000	8.550.000	100.000	132,8600	11.226.670,00	2,38
0 DZ Bank CV Gerresheimer 22.09.2009-22.09.2010	DE000DZ0R0Q2	EUR	8.000.000	8.000.000	0	103,2500	8.260.000,00	1,75
0 DZ Bank CV Heidelb.cement 27.08.2009-27.08.2010	DE000DZ0RVA5	EUR	8.364.000	13.318.000	4.954.000	124,1100	10.380.560,40	2,20
3,35 HVB Credit linked Note 20.05.09-20.05.10	DE000HV5ASA6	EUR	10.000.000	10.000.000	0	100,8510	10.085.100,00	2,14
							39.952.330,40	**8,49**
Summe der Neuemissionen						**EUR**	**39.952.330,40**	**8,49**
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**	**428.249.637,91**	**90,96**

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent							
	EUR	81.729.198,42				81.729.198,42	17,36
Summe der Bankguthaben					**EUR**	**81.729.198,42**	**17,36**

Kurzfristige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen							
	GBP	-7.486.576,87				-8.210.766,47	-1,74
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen							
	CHF	-34.301.940,47				-22.680.468,44	-4,82
	USD	-11.024.195,46				-7.577.287,41	-1,61
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten					**EUR**	**-38.468.522,32**	**-8,17**

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben							
	EUR	59.358,15				59.358,15	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren							
	CHF	146.287,50				96.725,40	0,02
	EUR	1.733.858,42				1.733.858,42	0,37
	GBP	206.873,97				226.885,25	0,05
	USD	155.711,11				107.025,30	0,02
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen							
	CHF	-34.353,88				-22.714,81	0,00
	GBP	-30.710,66				-33.681,35	-0,01
	USD	-8.004,60				-5.501,82	0,00
Verwaltungsgebühren							
	EUR	-416.525,54				-416.525,54	-0,09
Depotgebühren							
	EUR	-20.056,65				-20.056,65	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren							
	EUR	-2.419.637,08				-2.419.637,08	-0,51
Summe sonstige Vermögensgegenstände					**EUR**	**-694.264,73**	**-0,15**
FONDSVERMÖGEN					**EUR**	**470.816.049,28**	**100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	EUR	107,93
Umlaufende Ausschüttungsanteile	STK	782.633
Anteilwert Thesaurierungsanteile	EUR	140,54
Umlaufende Thesaurierungsanteile	STK	2.749.024

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2009 in EUR umgerechnet:

Währung	**Einheiten**	**Kurs**	
US Dollar	1 EUR =	1,4549	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,9118	GBP

Schweizer Franken 1 EUR = 1,5124 CHF

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				
Obligationen				
0 Dexia Bil.CV 23.02.2009 - 23.02.2010	XS0413273599	EUR	3.000.000	9.000.000
0 Exane Finance CV 03.03.2009-05.03.2010	FR0010731562	EUR	0	1.500.000
0 Exane Finance Wandelanl. 09.10.2008-09.10.2009	FR0010672667	EUR	0	2.000.000
0 Exane Finance Wandelanl. 17.11.08-17.11.09	FR0010688903	EUR	0	9.000.000
0 HSBC Am.Conv.Gar.Anl.29.07.2009-29.07.2010 DB	DE000TB287F9	EUR	10.000.000	10.000.000
0 HSBC CV Siemens 12.05.2009-07.05.2010	DE000TB20R03	EUR	700.000	700.000
0 HSBC Trinkaus & Burk.CV 09.02.2009 - 11.02.2010	DE000TB2TJ33	EUR	0	3.000.000
0 HSBC Trinkaus &Burkhardt AG CV 30.04.09-04.05.10	DE000TB205Y2	EUR	10.000.000	10.000.000
0 HSBC Trinkhaus&Burk./Bayer CV 22.05.09-19.05.10	DE000TB2ZZX7	EUR	7.000.000	7.000.000
0 HSBC Trinkhaus&Burk./RWE CV 22.05.09-19.05.10	DE000TB2ZZY5	EUR	5.000.000	5.000.000
0 Morgan Stanley & Co. Intl PLC 16.04.08-07.04.11	DE000MS5DJB5	EUR	0	6.000.000
0,50 Banque Generale du Lux CV 22.11.05-10	XS0235573044	EUR	0	5.816.000
1,375 Swedish Match AB 28.09.2006-28.09.2009	XS0268586079	EUR	0	7.000.000
2,375 CIF Euromortgage 08.06.2005-2009	FR0010199992	EUR	0	7.000.000
2,375 Valeo Ser.Fr. Conv. 04.08.03-01.01.2011	FR0010007468	EUR	0	2.088.000
2,75 Delhaize Corp. Conv. Bond 30.04.04-2009	BE0119522184	EUR	0	10.000.000
4 Landesbank Baden-Württemberg 03.04.2007-2009	DE000LBW7XJ4	EUR	0	7.000.000
4,45 Peugeot S.A Conv. 01.07.2009-01.01.2016	FR0010773226	EUR	12.248.800	12.248.800
5 Erste Group Bank AG 17.06.2008-17.06.2009	AT000B001888	EUR	0	10.000.000
5,25 Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty 05.06.08-09	XS0368204623	EUR	0	15.000.000
0 Exane Finance CV RBS 07.05.09-07.05.10	FR0010756197	GBP	15.000.000	15.000.000
0 Exane Finance CV 16.02.2009 - 16.02.2010	FR0010725143	GBP	0	1.430.000
0 Exane Finance CV 17.10.2008-19.10.2009	FR0010676528	GBP	0	5.000.000
0 Exane Finance Wandelanl. 26.03.09-26.03.10	FR0010743963	GBP	9.000.000	14.000.000
5 ArcelorMittal S.A. 06.05.2009-15.05.2014	US03938LAK08	USD	5.500.000	5.500.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
0 Dexia Bil Wandelanl. 27.03.09-23.02.10	XS0419812028	EUR	0	3.000.000
0 Dexia Bil.CV 23.04.2009 - 23.02.2010	XS0424581477	EUR	3.000.000	3.000.000
0 DZ Bank CV Merck KGaA 20.08.2009-20.08.2010	DE000DZ0RU92	EUR	10.000.000	10.000.000
Neuemissionen				
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen				
Obligationen				
0 Exane Finance CV 14.05.2009-14.05.2010	FR0010757658	CHF	22.124.000	22.124.000
0 Exane Finance CV 18.06.09-18.06.10	FR0010771790	CHF	15.000.000	15.000.000
0 Exane Finance CV 20.07.2009-20.07.2010	FR0010783704	EUR	8.000.000	8.000.000
0 Exane Finance CV Brit.Airw.16.09.2009-16.09.2010	FR0010804443	GBP	5.000.000	5.000.000
0 Exane Finance CV 03.04.2009-05.03.2010	FR0010745729	EUR	7.000.000	7.000.000

CPB Kapitalanlage GmbH

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin Mag. Martin Christoph Schiller Mag. Elisabeth Staudner