

HALBJAHRESBERICHT
ZZ2
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG FÜR DAS
HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2009 BIS
30. JUNI 2009

HALBJAHRESBERICHT

des ZZ2 Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom
1. Jänner 2009 bis 30. Juni 2009

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des ZZ2 über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2009 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	758.972
zu Halbjahresende	777.639

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro ausschüttendem Anteil betrug	EUR 205,43
---	------------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2009 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
Nordic Investment Bank FRN 15.08.2008-15.08.2011	XS0380825314	ARS	9.000.000	0	0	86,3300	1.454.656,77	0,91
Nordic Investment Bank FRN 27.08.08-27.08.13	XS0383902953	ARS	9.000.000	0	0	88,0100	1.482.964,69	0,93
							2.937.621,46	1,84
0 Nordic Investment Bank 24.11.2006-24.11.2016	XS0272950709	EUR	26.000.000	0	0	30,0000	7.800.000,00	4,88
							7.800.000,00	4,88
12,8 Republic of Indonesia 26.01.2006-15.06.2021	IDG000006503	IDR	3.000.000.000	0	0	108,7195	225.940,54	0,14
							225.940,54	0,14
Eksportfinans Zero Note 13.10.08-15.10.18	XS0389144139	MXN	37.000.000	0	0	41,5200	828.887,84	0,52
8,21 JP Morgan Chase & Co 16.1.07-16.1.27	XS0282382588	MXN	17.000.000	17.000.000	0	62,5600	573.828,83	0,36
8,35 General Electric Cap Corp 03.09.07-03.09.22	XS0319509294	MXN	30.000.000	30.000.000	0	74,9500	1.213.192,15	0,76
							2.615.908,82	1,64
0 Exportfin. Zero Coupon Note 15.10.08-15.10.2018	XS0389807859	RUB	195.000.000	0	0	19,2600	856.732,25	0,54
0 Nordic Investment Bank 05.02.2009 - 05.02.2019	XS0411085508	RUB	615.000.000	615.000.000	0	29,0400	4.074.046,19	2,55
0 Nordic Investment Bank 13.02.09-13.02.19	XS0411722662	RUB	390.000.000	390.000.000	0	29,1100	2.589.769,03	1,62
0 UBS AG (Jersey Branch) 04.03.2009-04.03.2019	CH0034774965	RUB	300.000.000	300.000.000	0	21,0770	1.442.395,21	0,90
12,95 Eksportfinans Russia Note 15.10.08-15.10.18	XS0389512624	RUB	109.290.000	0	0	84,1200	2.097.171,33	1,31
17,30 Swedish Export Credit 09.02.09-09.02.19	XS0411379083	RUB	127.500.000	127.500.000	0	121,2300	3.525.936,70	2,21
19,1 European Investment Bank 3.12.08-03.12.18	XS0402668445	RUB	70.000.000	0	0	122,5000	1.956.087,82	1,22
20,1 European Investment Bank 04.02.09-04.02.19	XS0409966727	RUB	20.000.000	20.000.000	0	127,7000	582.606,22	0,36
							17.124.744,75	10,72
0 European Investment Bank 02.03.2005-02.03.2015	XS0213151920	TRY	47.100.000	0	0	49,7870	10.846.790,79	6,79
0 Merrill Lynch & Co 20.07.2007-20.07.2017	XS0309630084	TRY	60.000.000	0	0	29,2467	8.116.932,33	5,08
0 Nordic Investment Bank 14.10.2008-14.10.2022	XS0392950837	TRY	132.000.000	0	0	18,4300	11.252.879,41	7,04
0 Nordic Investment Bank 26.01.2007-26.01.2016	XS0283304565	TRY	76.000.000	0	0	38,7840	13.634.229,15	8,53
0 NIB Capital Bank ank 23.07.07-23.07.2019	XS0310410153	TRY	70.000.000	0	0	26,0000	8.418.520,75	5,27
0 UBS AG Jersey TN-Zo Med.-Term N.12.9.08-18	XS0386900947	TRY	7.250.000	0	0	26,5620	890.765,07	0,56
14,7 Banca Intesa Turkish Lira 08.08.06-12.08.2013	XS0262012338	TRY	12.200.000	0	0	105,0200	5.926.472,08	3,71
14,95 Europ.Investitionsbank 17.10.08-17.10.18	XS0392165402	TRY	14.500.000	0	0	119,0000	7.981.405,25	5,00
15,1 Banca Intesa SPA 09.08.2006-2012	XS0262130882	TRY	8.250.000	0	0	110,0000	4.197.696,47	2,63
							71.265.691,30	44,61
0 NIB Capital Bank 10.04.06-20.06.22	XS0248938127	USD	18.300.000	0	0	11,0100	1.433.226,63	0,90
0 USD/IDR FX Cred.linked Note 27.10.05-01.10.2015	XS0232170232	USD	22.800.000	0	0	28,7100	4.656.338,03	2,91
							6.089.564,66	3,81
Indexzertifikate								
0 Signum Finance Cayman Ltd. 02.03.2007-02.03.2022	XS0288056087	BRL	53.625.000	0	0	25,6400	5.055.223,63	3,16
							5.055.223,63	3,16
0 European Investment Bank 27.07.2006-2016	XS0259039781	EUR	30.500.000	0	0	35,0000	10.675.000,00	6,68
							10.675.000,00	6,68
0 Nordic Investment Bank 9.12.08-10.12.08	XS0402164486	RUB	1.320.000.000	0	0	29,6500	8.927.972,63	5,59
							8.927.972,63	5,59
0 Glitnir banki HF 17.03.2006-17.03.2016	XS0245973937	USD	20.000.000	0	0	0,5720	81.377,15	0,05
							81.377,15	0,05
Optionsscheine								
Merrill Lynch Leveraged FX Note 28.07.06-2010	XS0261373145	EUR	759.500	0	0	187,1800	1.421.632,10	0,89
Warrant Bayerische Landesbank EUR/RUB 26.08.15	XS0384316096	EUR	7.950.000	0	0	3,5400	281.430,00	0,18
Warrant Goldman Sachs EUR/TRY 09.12.2016	GB00B292XL16	EUR	94.000	0	0	17,6800	1.661.920,00	1,04

Warrant Goldman Sachs EUR/MXN 18,4 15.08.2013	GB00B3CMYK29	EUR	11.000	0	0	9,3600	102.960,00	0,06
Warrant Goldman Sachs Inter. 06.09.07-22.08.14	GB00B244QS12	EUR	19.000	0	0	24,9500	474.050,00	0,30
Warrant Goldman Sachs Inter. 06.09.07-22.08.2012	GB00B244QR05	EUR	14.000	0	0	21,2100	296.940,00	0,19
Warrant Goldman Sachs Inter. 07.09.07-25.08.17	GB00B245G391	EUR	22.000	0	0	23,4300	515.460,00	0,32
Warrant JPMorgan EUR/TRY 3,6 29.03.13	JE00B2QQSF64	EUR	60	0	0	13.010,0000	780.600,00	0,49
Warrant JPMorgan Intern. Deriva.16.07.06-03.07.13	JE00B235C437	EUR	40	0	0	32.875,0000	1.315.000,00	0,82
Warrant JPMorgan Intern. Deriva.16.07.07-03.07.12	JE00B235C106	EUR	40	0	0	30.800,0000	1.232.000,00	0,77
Warrant JPMorgan Intern. EUR/TRY 04.09.14 3,45	JE00B249WF53	EUR	870	0	0	1.835,0000	1.596.450,00	1,00
Warrant JPMorgan Intern. EUR/TRY 04.09.17 3,97	JE00B24CBC43	EUR	80	0	0	18.170,0000	1.453.600,00	0,91
Warrant JPMorgan RUB/EUR 37,75 19.11.2013	JE00B3CRXN38	EUR	73	0	0	47.250,0000	78.682,63	0,05
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 25.09.2012	ANN5634W6444	EUR	800	0	0	1.296,4600	1.037.168,00	0,65
0 Bayer. Landesbank 19.10.2006-03.05.2013	XS0270371866	EUR	20.000.000	0	0	28,7800	5.756.000,00	3,60
							18.003.892,73	11,27
Warrant Goldman Sachs EUR/RUB 37,2015 15.08.2015	GB00B3CMYJ14	RUB	5.860	0	0	635,0000	84.883,95	0,05
							84.883,95	0,05
Warrant DB Put USD/ARS 4,42 30.8.2011	DE000DB30MM4	USD	32	0	0	1.557,5100	35.453,35	0,02
Warrant JPMorgan USD/ARS 4,46 18.08.08-04.08.11	JE00B3CHDV18	USD	33	0	0	1.550,0000	36.384,98	0,02
							71.838,33	0,04
Warrant JPMorgan Swaption Linked Warrant 08-09	JE00B3CSWK64	ZAR	350	0	0	1,0000	31,86	0,00
							31,86	0,00
Andere Wertpapiere								
Warrant DB EUR/RUB	DE000DB2AL26	EUR	50	50	0	21.329,9000	1.066.495,00	0,67
Warrant Put JP Morgan EUR/RUB 80 15.5.14	NL0009084086	EUR	120	120	0	13.755,0000	1.650.600,00	1,03
							2.717.095,00	1,70
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 153.676.786,81	96,20
Neuemissionen "Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen"								
Obligationen								
15,1 NRW-Bank 12.09.2008-12.09.2018	XS0386752652	TRY	3.440.000	0	0	109,2940	1.739.078,40	1,09
							1.739.078,40	1,09
Summe der Neuemissionen "Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen"							EUR 1.739.078,40	1,09
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
10,05414 Pindo Deli Pulp&Paper 01.10.2004-14/S	IDA0000258A6	IDR	353.667.000	0	65.047.900	83,7788	20.525,52	0,01
10,05414 Pindo Deli Pulp&Paper 01.10.2004-17/Se	IDA0000258B4	IDR	1.000.000.000	0	0	83,4802	57.829,43	0,04
10,05414 Pindo Deli Pulp&Paper 1.10.04-14/S 1/100	9000009010	IDR	3.100	0	600	0,0000	0,00	0,00
							78.354,95	0,05
Optionsscheine								
Warrant Goldman Sachs EUR/TRY 01.04.08-01.04.15	GB00B2QPMF14	EUR	16.250	0	0	97,4800	1.584.050,00	0,99
Warrant UBS AG EUR/TRY 31.08.2012 2,98	CH0033822583	EUR	110.000	0	0	14,1300	1.554.300,00	0,97
							3.138.350,00	1,96
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 3.216.704,95	2,01
Geldmarktpapiere								
9 Exportfinans Pesoand Mexico Credit Note 13.10.23	XS0390288081	MXN	30.450.000	0	0	98,1500	1.612.554,12	1,01
							1.612.554,12	1,01
Summe der Geldmarktpapiere							EUR 1.612.554,12	1,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR 160.245.124,28	100,31
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		IDR	633.840.402,00				43.908,17	0,03
		RUB	6.676.780,05				152.307,50	0,10
		ZAR	36.453,18				3.317,94	0,00
Guthaben Geldmarkt in nicht EU-Währungen								
		TRY	1.665.468,23				770.372,46	0,48
		USD	3.413.263,90				2.427.986,84	1,52
Summe der Bankguthaben							EUR 3.397.892,91	2,13
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-5.793.357,20				-5.793.357,20	-3,63
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR -5.793.357,20	-3,63
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		USD	20,03				14,25	0,00
		ZAR	747,56				68,04	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		IDR	38.421.020,00				2.661,55	0,00
		MXN	2.053.378,60				110.791,32	0,07
		RUB	21.132.557,15				482.065,75	0,30
		TRY	3.152.378,53				1.458.151,87	0,91

Forderungen aus Geldmarktgeschäften	TRY	1.757,99	813,17	0,00
	USD	75,85	53,96	0,00
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen	EUR	-22.922,81	-22.922,81	-0,01
Verwaltungsgebühren	EUR	-133.166,70	-133.166,70	-0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR	1.898.530,40	1,19	
FONDSVERMÖGEN	EUR	159.748.190,39	100,00	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	EUR	205,43		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	STK	777.639		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2009 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,4058	USD
Mexicanischer Peso (neu)	1 EUR =	18,53375	MXN
Indonesische Rupien	1 EUR =	14.435,5900	IDR
Argentinischer Peso	1 EUR =	5,34126	ARS
Russische Rubel	1 EUR =	43,8375	RUB
Türkische Lira neu	1 EUR =	2,1619	TRY
Brasilianischer Rial	1 EUR =	2,71985	BRL
Südafrikanischer Rand	1 EUR =	10,9867	ZAR

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				
2,44125 Xenon Capital PLC FRN 18.9.2008-8.2.2010	XS0386377112	USD	0	5.000.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
14,2 JP Morgan Chase 01.11.2007-02.06.2014	XS0265814433	TRY	0	15.000.000

CPB Kapitalanlage GmbH

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin

Mag. Martin Christoph Schiller

Mag. Elisabeth Staudner