

# Apollo Euro Corporate Bond Fund

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

---

## Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011



**S**

**SECURITY**

*Kapitalanlage Aktiengesellschaft*

**Burgring 16, A-8010 Graz**

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Staatskommissär**

Sektionschef Mag. Heinrich Treer (bis 30.4.2011)  
Oberrat Mag. Karin Kufner

### **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**

Muzinich & Co. Ltd., London

# HALBJAHRESBERICHT

## des Apollo Euro Corporate Bond Fund, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Euro Corporate Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	14.169.671
zu Halbjahresende	15.524.526

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000819487 ) betrug	EUR 6,05
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746938 ) betrug	EUR 9,17

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
10 KPNQWEST NV conv. 15.03.2002-2012 reg.	XS0143136488	EUR	39.000	0	0	0,9800	382,20	0,00
11,5 Intl Personal Finance PLC 06.08.2010-2015	XS0531331345	EUR	1.500.000	1.500.000	0	111,9500	1.679.250,00	1,52
2,875 GE Capital Europ.Fdg. 17.09.2010-17.09.2015	XS0541454467	EUR	1.850.000	0	0	97,0000	1.794.500,00	1,63
3,375 Carlsberg Breweries AS 13.10.10-13.10.17	XS0548805299	EUR	1.315.000	1.315.000	0	95,2570	1.252.629,55	1,14
3,375 Gas Natural Capital 27.01.2010-27.01.2015	XS0479542150	EUR	1.100.000	1.100.000	0	96,6020	1.062.622,00	0,96
3,625 Alstom 05.-10.2010-05.10.2018	FR0010948240	EUR	1.500.000	1.500.000	0	93,5350	1.403.025,00	1,27
3,625 Banque PSA Finance 29.04.2010-29.04.2014	XS0505200211	EUR	830.000	830.000	0	98,7850	819.915,50	0,74
3,625 Bertelsmann AG 06.10.2005-06.10.2015	XS0230962853	EUR	1.420.000	350.000	0	100,2020	1.422.868,40	1,29
3,875 Edison Spa 10.11.2010-10.11.2017	XS0557897203	EUR	2.050.000	2.500.000	450.000	94,3750	1.934.687,50	1,75
4,00 Banque PSA Finance 19.07.2010-19.07.2013	XS0526100879	EUR	1.000.000	0	0	101,0230	1.010.230,00	0,92
4,00 BAT Holdings BV 07.07.2010-07.07.2020	XS0522407351	EUR	400.000	0	0	96,8190	387.276,00	0,35
4,00 Fortune Brands Inc. 01.02.2006-30.01.2013	XS0243150967	EUR	1.775.000	0	0	100,6080	1.785.792,00	1,62
4,00 Luxottica Group SPA 10.11.2010-10.11.2015	XS0557635777	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,0910	1.981.820,00	1,80
4,00 Rheinmetall AG 22.09.2010-22.09.2017	XS0542369219	EUR	800.000	0	0	98,0520	784.416,00	0,71
4,875 Iberdrola Fin. 04.03.2009 - 04.03.2014	XS0415108892	EUR	2.050.000	2.050.000	0	103,6570	2.124.968,50	1,93
4,125 BAA Funding Ltd. 12.10.2010-12.10.2016	XS0548105559	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,7450	977.450,00	0,89
4,125 Eutelsat SA 26.03.2010-27.03.2017	FR0010877183	EUR	1.300.000	0	0	99,0280	1.287.364,00	1,17
4,25 Legrand SA 24.02.2010-24.02.2017	FR0010859686	EUR	650.000	0	0	100,1580	651.027,00	0,59
4,375 Rexam PLC 15.03.2006-15.03.2013	XS0248005471	EUR	800.000	0	0	102,4980	819.984,00	0,74
4,375 TDC AS 23.02.2011-23.02.2018	XS0593960304	EUR	1.360.000	1.360.000	0	100,0430	1.360.584,80	1,23
4,375 Vale SA 24.03.2010-24.03.2018	XS0497362748	EUR	930.000	0	0	99,7000	927.210,00	0,84
4,375 Wendel Invest 09.08.2005-09.08.2017	XS0224749100	EUR	1.300.000	1.300.000	0	89,6750	1.165.775,00	1,06
4,50 Polo Ralph Lauren Corp 05.10.2006-04.10.2013	XS0270340804	EUR	600.000	0	0	102,8803	617.281,80	0,56
4,625 Abertis Infraestr. 14.10.2009-14.10.2016	ES0211845237	EUR	1.800.000	300.000	0	95,8240	1.724.832,00	1,56
4,625 ArcelorMittal 18.11.2010-17.11.2017	XS0559641146	EUR	500.000	500.000	0	99,3890	496.945,00	0,45
4,625 OTE Plc. 21.11.2006-20.05.2016	XS0275776283	EUR	1.000.000	1.000.000	0	89,9800	899.800,00	0,82
4,625 Vestas Wind Systems 23.03.2010-23.03.2015	XS0496644609	EUR	1.400.000	0	0	100,1940	1.402.716,00	1,27
4,693 Telefonica Emisiones 10.11.2009-11.11.2019	XS0462999573	EUR	1.400.000	0	0	98,8020	1.383.228,00	1,25
4,75 Compagnie de St.Gobain 11.04.2007-2017	XS0294547285	EUR	200.000	200.000	0	102,7980	205.596,00	0,19
4,75 Koninklijke KPN NV 13.11.2006-17.01.2017	XS0275164084	EUR	600.000	0	0	103,9740	623.844,00	0,57
4,797 Brisa-Concessao 26.09.2010-26.09.2013	PTBSSAOM0005	EUR	595.000	595.000	0	100,5500	598.272,50	0,54
4,875 Lagardere SCA 06.10.2009-06.10.2014	FR0010808071	EUR	1.200.000	0	0	101,4950	1.217.940,00	1,10
4,875 Telenor ASA 29.05.2007-29.05.2017	XS0301954771	EUR	600.000	0	600.000	104,6820	628.092,00	0,57

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2011 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
5,00 Autor.Paris-Rhin-Rhône 12.01.2011-12.01.2017	FR0010989111	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4450	1.004.450,00	0,91
5,00 BMW Finance NV 06.08.2003-2018	XS0173501379	EUR	50.000	0	0	106,4330	53.216,50	0,05
5,00 Telekom Finanzmanagement 22.07.2003-22.07.2013	XS0172844283	EUR	400.000	0	0	104,3200	417.280,00	0,38
5,125 Buzzi Unicem SPA 09.12.2009-09.12.2016	XS0472205300	EUR	1.050.000	0	0	100,1740	1.051.827,00	0,95
5,125 Pirelli & C SPA 22.02.2011-22.02.2016	XS0592703382	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,9750	1.999.500,00	1,81
5,25 Finmeccanica Finance 21.10.2009-21.01.2022	XS0458887030	EUR	1.220.000	0	0	99,0100	1.207.922,00	1,10
5,25 Gas Natural Finance BV 09.07.2009-2014	XS0436905821	EUR	300.000	0	0	103,5590	310.677,00	0,28
5,25 Glencore Finance Europe 22.03.2010-22.03.2017	XS0495973470	EUR	950.000	0	0	101,4260	963.547,00	0,87
5,25 Prysmian SPA 09.04.2010-09.04.2015	XS0500405005	EUR	1.550.000	0	0	101,2440	1.569.282,00	1,42
5,25 Siemens Fin. NV 14.09.2006-14.09.2066	XS0266838746	EUR	660.000	0	0	101,4970	669.880,20	0,61
5,25 Xstrata Finance Canada 13.06.2007-13.06.2017	XS0305188533	EUR	1.650.000	150.000	0	104,9250	1.731.262,50	1,57
5,375 Bat Intl. Finance Plc. 29.06.2007-29.06.2017	XS0307791698	EUR	350.000	350.000	0	107,0530	374.685,50	0,34
5,375 Campari SPA 14.10.2009-14.10.2016	XS0457848272	EUR	1.500.000	0	0	102,1510	1.532.265,00	1,39
5,375 Henkel AG & Co. KGAA 25.11.2005-2015/2104	XS0234434222	EUR	1.650.000	0	0	100,7540	1.662.441,00	1,51
5,375 Lafarge S.A. 26.06.2007-26.06.2017	XS0307005545	EUR	500.000	500.000	0	99,2820	496.410,00	0,45
5,375 Lottomatica SPA 03.12.2009-05.12.2016	XS0471074822	EUR	1.850.000	500.000	0	100,1720	1.853.182,00	1,68
5,50 Casino Guichard Perrach 03.07.09-30.01.2015	FR0010773697	EUR	1.050.000	0	0	106,1920	1.115.016,00	1,01
5,50 Lafarge S.A. 16.12.2009-16.12.2019	XS0473114543	EUR	540.000	0	0	98,9980	534.589,20	0,48
5,625 Atlantia S.p.A. 06.05.2009-06.05.2016	XS0427290357	EUR	350.000	0	0	105,9140	370.699,00	0,34
5,625 Portugal Telecom Intl Fin 08.02.11-08.02.16	XS0587805457	EUR	1.400.000	1.400.000	0	96,8960	1.356.544,00	1,23
5,75 Bord Gais Eireann 16.06.2009-16.06.2014	XS0434144969	EUR	1.650.000	500.000	0	98,0800	1.618.320,00	1,47
5,75 CEZ AS 26.05.2009-26.05.2015	XS0430082932	EUR	200.000	0	0	107,9690	215.938,00	0,20
5,75 HIT Finance B.V. 10.03.2011-09.03.2018	XS0602534637	EUR	1.800.000	1.800.000	0	101,1690	1.821.042,00	1,65
5,75 Metro AG 14.07.2009-14.07.2014	DE000A0Z2CS9	EUR	250.000	0	0	107,4740	268.685,00	0,24
6,00 Compagnie de St.Gobain 20.05.2009-20.05.2013	XS0428417900	EUR	500.000	0	0	106,1910	530.955,00	0,48
6,00 Deutsche Telekom Intl.Fin. 20.01.2009-20.01.2017	DE000A0T5X07	EUR	400.000	0	400.000	111,0220	444.088,00	0,40
6,00 Portugal Telecom Intl Fin 30.04.2009-30.04.2013	XS0426126180	EUR	100.000	0	0	101,1390	101.139,00	0,09
6,00 Teollisuuden Voi 24.06.2009-27.06.2016	XS0435276224	EUR	400.000	0	0	107,8680	431.472,00	0,39
6,00 TPSA Eurofinance France 22.05.2009-22.05.2014	XS0429817538	EUR	1.350.000	0	0	107,4790	1.450.966,50	1,32
6,25 Fiat Industrial Fin EUR 11.03.2011-09.03.2018	XS0604641034	EUR	450.000	450.000	0	99,5330	447.898,50	0,41
6,25 OMV AG 07.04.2009 - 07.04.2014	XS0422624980	EUR	180.000	0	0	108,6290	195.532,20	0,18
6,375 Casino Guichard 04.04.2008-04.04.2013	FR0010602920	EUR	150.000	0	0	106,5120	159.768,00	0,14
6,375 Lloyds Bank Plc 19.06.2009-17.06.2016	XS0435070288	EUR	650.000	0	0	106,4200	691.730,00	0,63
6,625 WPP PLC 12.05.2008-12.05.2016	XS0362329517	EUR	1.400.000	0	0	110,7470	1.550.458,00	1,41
7,625 Metro AG 05.03.2009-05.03.2015	DE000A0XFCT5	EUR	900.000	0	0	114,7890	1.033.101,00	0,94
7,125 Heineken NV 06.04.2009-07.04.2014	XS0421464719	EUR	1.060.000	0	0	110,3700	1.169.922,00	1,06
7,25 Metso Corporation 10.06.2009-10.06.2014	XS0432617891	EUR	400.000	0	0	110,6230	442.492,00	0,40
7,25 MAN SE 20.05.2009-20.05.2016	XS0429612566	EUR	700.000	0	0	115,6310	809.417,00	0,73
7,375 Ardagh Packaging Finance 08.10.2010-15.10.2017	XS0547007764	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,5330	1.025.330,00	0,93
7,375 CRH Finance BV 28.05.2009-28.05.2014	XS0430786581	EUR	1.500.000	0	0	110,0830	1.651.245,00	1,50
7,375 Eureka B.V. 16.06.2009-16.06.2014	XS0433923108	EUR	1.400.000	0	0	109,8200	1.537.480,00	1,39
7,375 Linde Finance BV 14.07.2006-14.07.2066	XS0259604329	EUR	1.500.000	0	0	110,2470	1.653.705,00	1,50
7,375 Wind Acquisition Finance 26.11.2010-15.02.2018	XS0560905506	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,7050	1.570.575,00	1,42
7,50 Autoroutes Paris-Rhin-Rhône 10.06.2009-12.01.2015	FR0010766857	EUR	300.000	0	0	111,2940	333.882,00	0,30
7,50 Deutsche Börse AG FLR-nachr. 13.6.2008-13.6.2038	XS0369549570	EUR	1.785.000	0	75.000	105,9530	1.891.261,05	1,72
7,50 Kon. KPN N.V. 04.02.2009 - 04.02.2019	XS0411850075	EUR	425.000	0	0	119,9760	509.898,00	0,46
7,50 HeidelbergCement AG 19.1.2010-3.4.2020	XS0478803355	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,2298	1.593.446,85	1,44
7,625 Lafarge S.A. 24.06.2009-24.11.2016	XS0434974217	EUR	350.000	0	0	113,9850	398.947,50	0,36
7,625 Prologis International 23.10.2007-23.10.2014	XS0326896718	EUR	1.300.000	0	0	105,1600	1.367.080,00	1,24
7,75 Bacardi Ltd. 09.04.2009-09.04.2014	XS0423639953	EUR	1.550.000	0	0	112,1930	1.738.991,50	1,58
7,75 Smurfit Kappa Acquisitio 19.11.2009-15.11.2019	XS0467785613	EUR	895.000	0	725.000	105,5550	944.717,25	0,86
7,75 UCB SA FRN 18.03.2011- perpetual	BE6213104605	EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,2010	1.430.814,00	1,30
7,75 Vivendi 23.01.2009-23.01.2014	FR0010714196	EUR	600.000	0	0	111,5770	669.462,00	0,61
7,875 New World Resources BV 27.04.2010-01.05.2018	XS0504814509	EUR	1.400.000	0	0	105,9250	1.482.950,00	1,34
8,125 Gaz Capital S.A. 31.07.2009-04.02.2015	XS0442330295	EUR	1.650.000	0	0	114,5860	1.890.669,00	1,71
8,125 RCI Banque 15.05.2009-15.05.2012	XS0427926752	EUR	850.000	0	0	105,8100	899.385,00	0,82
8,25 Telecom Italia Spa 19.03.2009-21.03.2016	XS0418508924	EUR	1.400.000	200.000	0	115,9700	1.623.580,00	1,47
8,250 Comp. de St.Gob. SA. 26.01.2009 - 28.07.2014	XS0409153110	EUR	750.000	0	0	114,9060	861.795,00	0,78
8,375 Imperial Tob.Fin. 17.02.2009 - 17.02.2016	XS0413494500	EUR	1.450.000	100.000	0	118,3690	1.716.350,50	1,56
8,50 Intergen NV 31.07.2007-30.06.2017	XS0309932092	EUR	850.000	0	0	106,4500	904.825,00	0,82
8,625 Anheuser-Busch InBev 30.01.2009 - 30.01.2017	BE0934985020	EUR	820.000	0	0	123,6680	1.014.077,60	0,92
8,625 Michelin Finance SCS 24.04.2009 - 24.04.2014	XS0424686573	EUR	760.000	0	0	114,4300	869.668,00	0,79

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
8,625 PPR SA 03.04.2009-03.04.2014	FR0010744987	EUR	950.000	0	0	114,1700	1.084.615,00	0,98
8,875 Mark IV USA/EURO Lux SCA 13.12.2010-15.12.2017	XS0566383005	EUR	1.300.000	1.300.000	0	107,3750	1.395.875,00	1,27
9,375 ArcelorMittal S.A. 03.06.2009-03.06.2016	XS0431928414	EUR	990.000	0	0	120,6500	1.194.435,00	1,08
							<b>103.344.985,10</b>	<b>93,71</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>103.344.985,10</b>	<b>93,71</b>
<b>Neuemissionen</b>								
<b>Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen</b>								
<b>Obligationen</b>								
6,375 Fiat Finance & Trade 01.04.2011-01.04.2016	XS0613002368	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,7510	997.510,00	0,90
							<b>997.510,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Summe der Neuemissionen</b>		<b>EUR</b>					<b>997.510,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>104.342.495,10</b>	<b>94,62</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	3.270.001,33				3.270.001,33	2,97
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>3.270.001,33</b>	<b>2,97</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		EUR	2.970,06				2.970,06	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		EUR	2.752.804,71				2.752.804,71	2,50
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-85.373,26				-85.373,26	-0,08
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-3.442,89				-3.442,89	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>								
		EUR	-2.845,78				-2.845,78	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>					<b>2.664.112,84</b>	<b>2,42</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>110.276.609,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Ausschüttungsanteile</b>								
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487	EUR					6,05	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487	STK					10.285.738	
<b>Anteilwert Thesaurierungsanteile</b>								
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938	EUR					9,17	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938	STK					5.238.788	

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
11,75 PE Paper Escrow GmbH 29.07.2009-01.08.2014	XS0442348073	EUR	0	550.000
3,83 BP Capital Markets Plc 07.10.2010-06.10.2017	XS0547796077	EUR	1.400.000	1.400.000
3,975 BAA Funding Ltd. Floater 18.08.2008-15.02.14	XS0383001210	EUR	0	1.500.000
4,00 Alstom 23.09.2009-23.09.2014	FR0010801761	EUR	0	1.000.000
4,125 Kingfisher PLC 23.11.2005-23.11.2012	XS0235984340	EUR	0	1.500.000
4,25 Carnival Plc 27.11.2006-27.11.2013	XS0276071957	EUR	0	1.450.000
4,50 BP Capital Markets PLC 08.11.2007-08.12.2012	XS0329663065	EUR	0	1.300.000
4,50 Merck Fin. Services 24.03.2010-24.03.2020	XS0497186758	EUR	0	950.000
4,797 Brisa Finance BV 26.09.2003-2013	XS0177256889	EUR	0	595.000
5,00 Bayer AG FRN 29.07.2005-29.7.2105	XS0225369403	EUR	0	1.700.000
5,25 Glencore Finance Europe S.A. 11.10.2006-2013	XS0270776411	EUR	0	800.000
5,25 RCI Banque 27.05.2008-27.05.2011	XS0365122299	EUR	0	900.000
5,375 MAN SE 20.05.2009-20.05.2013	XS0429607640	EUR	0	800.000
5,625 Royal Caribbean Cruises 25.01.07-27.01.2014	XS0282330868	EUR	0	1.570.000
5,75 Mondi Finance Ltd. 01.04.2010-03.04.2017	XS0499542396	EUR	0	800.000
5,875 Praktiker Bau-u.Heim 10.02.2011 - 10.02.2016	DE000A1H3JZ8	EUR	500.000	500.000
6,00 Carlsberg AS 28.05.2009-28.05.2014	XS0430698455	EUR	0	650.000
6,125 Thames Water Until Cayman 4.2.2009-4.2.2013	XS0411560153	EUR	0	400.000
6,125 Bombardier Inc 02.11.2010-15.05.2021	XS0552915943	EUR	900.000	900.000
6,125 Ziggo Finance B.V. 29.10.2010-15.11.2017	XS0552327768	EUR	850.000	850.000
6,25 Kon. KPN N.V. 04.02.2009 - 04.02.2014	XS0411863722	EUR	0	325.000
6,375 Telenet Finance Lux 03.11.2010-15.11.2020	XS0555929263	EUR	800.000	800.000
6,875 Olivetti Finance NV 24.1.2003-2013	XS0161101679	EUR	0	500.000
6,875 OI European Group BV 14.03.2007-31.03.2017	XS0291713948	EUR	0	1.430.000
7,00 Sunrise Communications 14.10.2010-31.12.2017	XS0548101723	EUR	1.400.000	1.400.000
7,25 International Power Finance 11.05.2010-2017	XS0508517611	EUR	0	1.600.000
7,375 Obrascon Huarte Lain S.A. 28.4.2010-28.4.2015	XS0503993627	EUR	0	1.750.000
7,75 Akzo Nobel Sweden Financ 12.12.08-31.01.2014	XS0404765710	EUR	0	950.000
7,875 Bertelsmann AG 16.01.2009-16.01.2014	XS0408678133	EUR	0	250.000
7,875 Daimler Intl.Fin.BV 16.01.2009 - 16.01.2014	DE000A0T5SE6	EUR	0	800.000
7,875 Stena Ab 16.03.2010-15.03.2020	XS0495219874	EUR	0	1.320.000
8,375 Rallye SA 02.10.2009-20.01.2015	FR0010806745	EUR	0	800.000
8,50 Banque PSA Finance 04.05.2009-04.05.2012	XS0426032289	EUR	0	830.000
9,00 Holcim Finance 26.03.2009-26.03.2014	XS0419605406	EUR	0	300.000

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter