

# Capital Bank Opportunities

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

---

## Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. September 2011 bis 29. Februar 2012



**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  
AD Josef Weidinger

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Dr. Siegfried Grigg (Vorsitzender Stellvertreter)  
DDIng.Mag.Dr. Günther Puchler  
Mag. Christiane Riel-Kinzer

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
Martin Mikulik  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

### **Depotbank**

SEMPER CONSTANTIA PRIVATVABN AKTIENGESELLSCHAFT Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

# HALBJAHRESBERICHT

des Capital Bank Opportunities, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011 (früher § 20 InvFG 1993), für das Halbjahr vom 1. September 2011 bis 29. Februar 2012

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Capital Bank Opportunities über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2011 / 2012 vor.

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. Dies gilt auch für die Fondsbestimmungen, welche auf Basis der im Zulassungszeitpunkt geltenden Rechtslage genehmigt wurden.

## 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	232.143
zu Halbjahresende	192.916

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A09HQ7 ) betrug	EUR 103,09
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A09HR5 ) betrug	EUR 105,58

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			29.02.2012 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795	CHF	15.000	15.000	0	16,2500	202.282,16	1,00
							<b>202.282,16</b>	<b>1,00</b>
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	16.000	331.241	340.241	16,3200	261.120,00	1,29
Aixtron AG Namensaktien	DE000A0WMPJ6	EUR	20.000	80.000	60.000	12,9350	258.700,00	1,28
Allgemeine Bauges. A.Porr AG Vorzugsaktien	AT0000609631	EUR	5.166	0	834	37,3000	192.691,80	0,95
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	30.000	4.715	0	9,0120	270.360,00	1,33
Balda AG	DE0005215107	EUR	50.000	75.000	25.000	5,8500	292.500,00	1,44
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	10.000	10.000	0	44,6000	446.000,00	2,20
Benetton Group Spa	IT0003106777	EUR	145.000	245.099	100.099	4,6320	671.640,00	3,31
Biotest AG VzG.	DE0005227235	EUR	2.070	2.070	0	38,9800	80.688,60	0,40
Centrotherm Photovoltaics AG	DE000A0JMMN2	EUR	7.318	17.318	34.960	13,9900	102.378,82	0,51
Conwert Immobilien Invest SE	AT0000697750	EUR	30.666	30.666	0	8,4000	257.594,40	1,27
CA Immobilien Anlagen AG Aktien	AT0000641352	EUR	40.000	47.576	7.576	7,7830	311.320,00	1,54
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	30.000	30.000	0	13,2050	396.150,00	1,95
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	30.000	80.000	118.500	17,2370	517.110,00	2,55
Eco Business-Immobilien AG	AT0000617907	EUR	10.000	10.000	0	5,1500	51.500,00	0,25
ENEL Spa	IT0003128367	EUR	100.000	0	100.000	3,0300	303.000,00	1,50
Folli Follie Group	GRS294003009	EUR	15.000	15.000	0	7,6000	114.000,00	0,56
Generali Deutschland Holding AG	DE0008400029	EUR	4.000	7.361	8.361	55,5400	222.160,00	1,10
Gorenje Velenje	SI0031104076	EUR	49.500	49.500	0	4,2500	210.375,00	1,04
Hellenic Exchanges S.A.	GRS395363005	EUR	50.000	130.021	80.021	2,9400	147.000,00	0,73
Hellenic Telecommunication Organization SA (OTE)	GRS260333000	EUR	30.000	30.000	13.417	2,4100	72.300,00	0,36
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	60.000	150.000	170.000	7,7000	462.000,00	2,28

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			29.02.2012	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Internationale Nederlanden Groep NV	NL0000303600	EUR	30.000	211.000	181.000	6,7570	202.710,00	1,00
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	8.300	8.700	4.400	79,2000	657.360,00	3,24
Mediaset Spa	IT0001063210	EUR	100.000	0	0	2,2800	228.000,00	1,13
Mersen	FR0000039620	EUR	3.370	3.370	0	25,6300	86.373,10	0,43
MIBA AG Vorzugsaktien	AT0000734835	EUR	1.000	0	600	215,0000	215.000,00	1,06
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	80.000	100.000	20.000	4,0180	321.440,00	1,59
OMV Aktien	AT0000743059	EUR	20.000	30.000	25.000	27,9750	559.500,00	2,76
OPAP SA	GRS419003009	EUR	80.000	292.000	287.000	6,7000	536.000,00	2,65
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	3.904	16.493	12.745	18,1000	70.662,40	0,35
Parmalat SpA	IT0003826473	EUR	730.000	1.027.851	997.851	1,7080	1.246.840,00	6,15
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	15.000	41.100	36.100	49,8060	747.090,00	3,69
Public Power Corporation	GRS434003000	EUR	114.863	115.000	75.137	3,3700	387.088,31	1,91
Puma AG	DE0006969603	EUR	1.300	1.300	0	260,5430	338.705,90	1,67
Roth & Rau AG	DE000A0JCZ51	EUR	15.000	26.000	11.000	15,3160	229.740,00	1,13
RHI AG (Radex-Heraklith Industriebet.AG) Aktien	AT0000676903	EUR	20.000	0	8.000	17,5850	351.700,00	1,74
Semperit Holding AG	AT0000785555	EUR	14.000	14.000	15.000	33,0900	463.260,00	2,29
SGL Carbon AG	DE0007235301	EUR	5.000	5.000	0	36,4100	182.050,00	0,90
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJJ9	EUR	7.500	7.500	0	39,6390	297.292,50	1,47
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	60.000	80.000	20.000	8,9970	539.820,00	2,66
Verbund AG	AT0000746409	EUR	10.000	10.000	0	22,2400	222.400,00	1,10
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	30.000	30.000	0	16,3250	489.750,00	2,42
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	15.000	155.591	155.591	27,5250	412.875,00	2,04
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	7.000	32.557	25.557	75,2600	526.820,00	2,60
							<b>14.953.065,83</b>	<b>73,79</b>
Agrobanka A.D. Beograd	RSAGROE02462	RSD	6.544	2.979	0	1.998,0000	118.389,28	0,58
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	2.130	0	0	7.200,0000	138.862,73	0,69
Energoprojekt Holding A.D.	RSHOLDE58279	RSD	40.000	0	0	476,0000	172.401,30	0,85
Galenika Fitofarmacij AD	RSFITOE21521	RSD	5.511	5.511	0	2.000,0000	99.800,80	0,49
Komercijalna Banka A.D.Beograd	RSKOBBE16946	RSD	3.003	0	6.800	1.816,0000	49.379,28	0,24
Messer Tehnogas AD	RSTGASE20818	RSD	753	400	0	4.300,0000	29.318,18	0,14
Metalac AD	RSMETAE71629	RSD	13.050	0	0	1.660,0000	196.151,76	0,97
Telefonija A.D.(RSD)	RSTLFNE22541	RSD	24.800	4.300	0	450,0000	101.050,34	0,50
Tigar AD	RSTIGRE55421	RSD	34.000	13.000	0	483,0000	148.696,12	0,73
							<b>1.054.049,79</b>	<b>5,20</b>
Research in Motion (USD)	CA7609751028	USD	35.000	35.000	0	14,5000	377.211,24	1,86
							<b>377.211,24</b>	<b>1,86</b>
<b>Obligationen</b>								
4,10 Hellenic Republic 2.3.2007-20.8.2012	GR0114020457	EUR	1.000.000	1.000.000	0	22,7530	227.530,00	1,12
4,30 Hellenic Republic 17.02.2009-20.03.12	GR0110021236	EUR	500.000	2.000.000	1.500.000	26,0000	130.000,00	0,64
5,25 Greece 17.01.2002-18.05.2012	GR0124018525	EUR	500.000	500.000	0	24,2630	121.315,00	0,60
5,750 Q-Cells International CV.26.05.09-26.05.14	DE000A1AGZ06	EUR	500.000	500.000	0	22,6400	113.200,00	0,56
6,352 HT1 Funding FRN 20.07.2006-30.06.2017/49	DE000A0KAAA7	EUR	522.000	522.000	0	68,1610	355.800,42	1,76
6,50 Wienerberger AG 09.02.2007-09.02.2017/49	DE000A0G4X39	EUR	579.000	1.000.000	421.000	84,7500	490.702,50	2,42
							<b>1.438.547,92</b>	<b>7,10</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>18.025.156,94</b>	<b>88,95</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Boehler-Uddeholm AG Ansprüche Nachzahlung/Barabf.	AT0000A0BKQ3	EUR	4.600	0	0	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligationen</b>								
1,375 Q-Cells International Conv. 28.02.2007-2012	DE000A0LMY64	EUR	1.000.000	700.000	500.000	32,1300	321.300,00	1,59
							<b>321.300,00</b>	<b>1,59</b>
<b>Indexzertifikate</b>								
Nomura Bank Source S&P 500 VIX Zert. 19.8.2011-27.8.13	XS0669589144	USD	10	15	35	66.831,7578	496.742,66	2,45
							<b>496.742,66</b>	<b>2,45</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2012 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Bezugsrechte</b>								
IMMOEAST AG Anspruch auf evtl.Nachbesserung	AT0000A0GYT7	EUR	20.000		0	0	0,0000	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>818.042,66</b>	<b>4,04</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>18.843.199,60</b>	<b>92,99</b>
<b>Wertpapier Optionsrechte</b>								
<b>Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)</b>								
Call E.ON AG März 2012 17.5	8711	EUR	-300			0,5600	-16.800,00	-0,08
Call OPAP SA März 2012 7.8	8633	EUR	-350			0,0490	-1.715,00	-0,01
Call Wacker Chemie AG März 2012 74	8712	EUR	-40			3,6200	-14.480,00	-0,07
Put Aixtron SE Februar 2012 11	8615	EUR	-200			0,0001	-2,00	0,00
Put Erste Group Bank Februar 2012 15	8616	EUR	-500			0,0100	-250,00	0,00
Put OPAP SA März 2012 6.4	8603	EUR	-500			0,1930	-9.650,00	-0,05
Put Telekom Austria AG März 2012 8.5	8700	EUR	-2.000			0,0500	-5.000,00	-0,02
Put Wacker Chemie AG Februar 2012 66	8626	EUR	-50			0,0001	-0,50	0,00
							<b>-47.897,50</b>	<b>-0,24</b>
<b>Summe der Wertpapier-Optionsrechte</b>		<b>EUR</b>					<b>-47.897,50</b>	<b>-0,24</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
		USD	1.000.000,00			1,3454	18.913,14	0,09
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>18.913,14</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	658.446,65				658.446,65	3,25
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		CZK	143.857,22				5.777,40	0,03
		DKK	288.420,07				38.789,60	0,19
		HUF	285.987,48				987,42	0,00
		PLN	223.574,07				53.990,36	0,27
		SEK	591.522,65				67.009,08	0,33
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		HRK	102.150,00				13.492,27	0,07
		JPY	559.867,00				5.165,30	0,03
		USD	851.237,18				632.701,93	3,12
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>1.476.360,01</b>	<b>7,29</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
<b>Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		CHF	-268.645,67				-222.942,46	-1,10
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>					<b>-222.942,46</b>	<b>-1,10</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		CZK	40,28				1,62	0,00
		HRK	226,16				29,87	0,00
		HUF	3.015,40				10,41	0,00
		PLN	1.434,84				346,50	0,00
		SEK	1.399,49				158,54	0,00
		TRY	14.497,59				6.148,26	0,03

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2012 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>	EUR	72.048,37	72.048,37	0,36
<b>Forderungen aus nicht bezahlten Kupons</b>	EUR	13.750,00	13.750,00	0,07
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>	EUR	130.000,00	130.000,00	0,64
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>	CHF	-92,77	-76,99	0,00
	EUR	-17,69	-17,69	0,00
	JPY	-214,00	-1,97	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>	EUR	-24.468,41	-24.468,41	-0,12
<b>Depotgebühren</b>	EUR	-541,51	-541,51	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>	EUR	-489,37	-489,37	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	EUR		<b>196.897,63</b>	<b>0,97</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 20.264.530,42</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A09HQ7		EUR 103,09	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A09HQ7		STK 41.741	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A09HR5		EUR 105,58	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A09HR5		STK 151.175	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.02.2012 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,3454	USD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,2050	CHF
Schwedische Kronen	1 EUR =	8,8275	SEK
Japanische Yen	1 EUR =	108,3900	JPY
Serbische Dinar	1 EUR =	110,4400	RSD
Dänische Kronen	1 EUR =	7,4355	DKK
Ungarische Forint	1 EUR =	289,6300	HUF
Polnische Zloty	1 EUR =	4,1410	PLN
Tschechische Kronen	1 EUR =	24,9000	CZK
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,5710	HRK
Türkische Lira neu	1 EUR =	2,3580	TRY

#### Marktschlüssel

DTB/EUREX Frankfurt  
BÖRSE ATHEN  
BÖRSE WIEN

#### Börseplatz

DTB/EUREX Deutsche Terminbörse  
Börse Athen  
Wiener Börse AG

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>Aktien</b>				
Allianz SE	DE0008404005	EUR	20.000	25.000
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	15.000	15.000
AMAG Austria Metall AG	AT00000AMAG3	EUR	7.480	7.480
Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	0	10.000
BASF SE	DE000BASF111	EUR	10.000	10.000
Commerzbank AG Aktien (EUR)	DE0008032004	EUR	1.893.983	1.993.983
Continental AG Aktien (DEM)	DE0005439004	EUR	20.000	20.000
Daimler AG	DE0007100000	EUR	10.000	20.000
Deutsche Postbank AG	DE0008001009	EUR	109.750	153.240
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	100.000	100.000
Dialog Semiconductor plc (EUR)	GB0059822006	EUR	51.000	76.000
Drillisch AG	DE0005545503	EUR	20.000	20.000
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	241.668	250.668
France Telecom SA	FR0000133308	EUR	0	30.000
Hannover Rückversicherung AG Namensaktien	DE0008402215	EUR	10.000	10.000
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	0	8.000
Intesa San Paolo S.P.A.	IT0000072618	EUR	400.000	400.000
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0	7.500
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	260.101	310.101
Landi Renzo S.p.A.	IT0004210289	EUR	0	98.436
Leoni AG	DE0005408884	EUR	17.500	30.000
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg (MAN) Vorzugsaktien	DE0005937031	EUR	10.000	10.000
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg (MAN) SE	DE0005937007	EUR	0	6.000
Mayr-Meinhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	5.000	5.000
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	EUR	0	6.000
ProSieben Sat.1 Media AG Vorzugsaktien	DE0007771172	EUR	170.000	210.000
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	118.697	118.697
S Immobilien AG	AT0000652250	EUR	0	80.000
Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	0	10.000
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	EUR	8.662	8.662
Solarworld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005108401	EUR	31.649	31.649
Suess MicroTec AG	DE0007226706	EUR	40.000	40.000
SAF Holland S.A.	LU0307018795	EUR	100.858	100.858
Süss MicroTec AG Namensaktien	DE000A1K0235	EUR	40.000	40.000
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	50.000	50.000
ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	15.000	30.000
Unicredit SpA	IT0000064854	EUR	0	500.000
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	50.000	50.000
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	20.000	20.000
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	8.908	38.908
Zumtobel AG	AT0000837307	EUR	4.237	14.237
Cookpad Inc. (JPY)	JP3266170004	JPY	3.000	3.000
Nexon Co. Ltd	JP3758190007	JPY	1.000	1.000
Eniro AB	SE0000718017	SEK	0	40.000
Berkshire Hathaway Incorporation Shares A	US0846701086	USD	0	3
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	0	30.000
Evrax Group SA GDR (USD)	US30050A2024	USD	30.000	30.000
<b>Obligationen</b>				
2,30 Griechenland 16.04.2007-25.07.2030	GR0338002547	EUR	0	1.600.000
4,25 Immofinanz AG Wandelanl.08.03.2011-08.03.2018	XS0592528870	EUR	450.000	450.000
5,169 RZB Finance (Jersey) 16.05.2006-16.05.9999	XS0253262025	EUR	1.100.000	1.100.000
5,875 Praktiker Bau-u.Heim 10.02.2011 - 10.02.2016	DE000A1H3JZ8	EUR	100.000	100.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht UniCredit S.p.A.	IT0004781446	EUR	1.000.000	1.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
QIMCO BALKAN EQUITY (Thesaurierer)	AT0000A07HY5	EUR	0	100.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Indezertifikate</b>				
Royal Bank of Scot. BELEX 15 Indexzt. 28.01.08-OE	DE000AA0SBS9	EUR	0	13.125
<b>GESCHLOSSENE OPTIONEN IM BERICHTSJAHR</b>				
Call Parmalat SPA Dezember 2011 1.45	8376	EUR	50,00	50,00
Call Parmalat SPA März 2012 1.4	8489	EUR	700,00	700,00
Put Q-Cells März 2012 1.4	8450	EUR	50,00	50,00
Call Allianz AG REGD November 2011 80	9000012319	EUR	50,00	50,00
Call Allianz AG Jänner 2012 80	8555	EUR	50,00	50,00
Call BASF SE AG Jänner 2012 56	8553	EUR	75,00	75,00
Call BASF SE AG November 2011 56	8421	EUR	75,00	75,00
Call Commerzbank AG Jänner 2012 1.4	8556	EUR	400,00	400,00
Call E.ON AG Dezember 2011 18,5	8507	EUR	250,00	250,00
Call E.ON AG November 2011 19	8422	EUR	250,00	250,00
Call E.ON AG Oktober 2011 17.5	8383	EUR	250,00	250,00
Call Erste Group Bank AG November 2011 15	8445	EUR	500,00	500,00
Call Erste Group Bank AG November 2011 19	9000012306	EUR	300,00	300,00
Call Erste Group Bank AG Oktober 2011 18	8391	EUR	500,00	500,00
Call Infineon Technologies November 2011 6.6	8420	EUR	300,00	300,00
Call ING NA AG Februar 2012 6.4	8592	EUR	500,00	500,00
Call ING NA AG Jänner 2012 5.8	8554	EUR	500,00	500,00
Call OPAP SA September 2011 12	8243	EUR	300,00	0
Call Porsche Automobil Hldg SE November 2011 46	8423	EUR	60,00	60,00
Call Public Power Corp. September 2011 9.80	8186	EUR	300,00	0
Call Raiffeisen Bank Int. November 2011 20	8446	EUR	167,00	167,00
Call Voestalpine AG November 2011 26	8419	EUR	196,00	196,00
Call Volkswagen AG November 2011 135	9000012318	EUR	40,00	40,00
Call Wacker Chemie AG November 2011 84	8416	EUR	40,00	40,00
Put Aixtron SE November 2011 10	8395	EUR	300,00	300,00
Put Commerzbank AG November 2011 1,65	8447	EUR	3.000,00	3.000,00
Put Erste Group Bank Oktober 2011 17	8392	EUR	500,00	500,00
Put Internatinal Niederlande Group Dez.2011 5.53	8508	EUR	700,00	700,00
Put Klöckner & Co. November 2011 10.5	8429	EUR	400,00	400,00
Put Nokia Oyj Dezember 2011 3.80	8527	EUR	1.000,00	1.000,00
Put OMV AG Dezember 2011 24	8509	EUR	300,00	300,00
Put Telekom Austria AG Jänner 2012 9	8557	EUR	2.000,00	2.000,00
Put Veolia Environnement Dezember 2011 8.8	8530	EUR	400,00	400,00
Put Veolia Environnement November 2011 10.5	8430	EUR	400,00	400,00
Put Veolia Environnement Oktober 2011 10.5	8380	EUR	500,00	500,00
DAX Index Future Dezember 2011	GXZ1	EUR	30,00	30,00
DAX Index Future März 2012	GXH2	EUR	50,00	50,00
ATX Future März 2012	AT000AD0SRV0	EUR	150,00	150,00
DAX Index Future März 2012	GXH2	EUR	10,00	10,00
Call Index CBOE SPX Volatility November 2011 32.5	8462	USD	600,00	600,00
Call DAX Index Dezember 2011 5300	8300	EUR	0	150,00
Call DAX Index Februar 2012 6600	8685	EUR	150,00	150,00
Call DAX Index März 2012 6700	8714	EUR	150,00	150,00
Put Euro-Bund Future März 12/März 24 138/24.02.2012	RXH2P 138.00	EUR	100,00	100,00
Put Euro-Bund Future März 12/März 12 139/24.02.2012	RXH2P 139.00	EUR	100,00	100,00
Put Euro-Bund Future Sep. 11/Sep. 11 126.00/31.08.2011	RXU1P 126.00	EUR	0	200,00
Put Euro-Bund Future Sep. 11/Sep. 11 130.50/31.08.2011	RXU1P 130.50	EUR	0	200,00
Put Index CBOE SPX Volatility März 2012 22	8691	USD	500,00	500,00
Put Euro-Bund Future März 12/Feb.12 137/27.01.2012	RXG2P 137.00	EUR	50,00	50,00
Put Euro-Bund Future März 12/Jän.133/23.12.2011	RXF2P 133.00	EUR	100,00	100,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Put Euro-Bund Future Sep.11/Sep.11 127.50/31.08.2011	RXU1P 127.50	EUR		100,00 0
Put Index CBOE SPX Volatility Dezember 2011 30	8502	USD		1.000,00 1.000,00
Put DAX Februar 2012 6200	8591	EUR		150,00 150,00
Put DAX März 2012 6900	8702	EUR		200,00 200,00
Put DAX Dezember 2011 5950	8520	EUR		150,00 150,00
Put DAX Jänner 2012 5650	9000012317	EUR		150,00 150,00
Call DAX Index Dezember 2011 5700	8500	EUR		150,00 150,00
Call DAX Index Dezember 2011 5900	8503	EUR		150,00 150,00
Call DAX Index November 2011 5950	8402	EUR		150,00 150,00
Call DAX Index Oktober 2011 5750	8338	EUR		150,00 150,00
Call DAX Index September 2012 5850	8312	EUR		150,00 0

Graz, im April 2012

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter



SICHERHEIT FÜR IHR KAPITAL

Security Kapitalanlage AG

Burgring 16, 8010 Graz

T + 43 (316) 80 71-0

E office@securitykag.at

I www.securitykag.at