

KST Vermögensverwaltung Fonds

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

KST Vermögensverwaltung AG, Graz

HALBJAHRESBERICHT

des KST Vermögensverwaltung Fonds, 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 KST Vermögensverwaltung Fonds über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	308.971
zu Halbjahresende	309.066

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000694898) betrug EUR 10,97

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Conwert Immobilien Invest SE	AT0000697750	EUR	10.000	10.000	0	11,7000	117.000,00	3,45
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	10.000	10.000	0	13,1200	131.200,00	3,87
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	30.000	30.000	100.000	3,2070	96.210,00	2,84
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	20.000	0	0	6,1200	122.400,00	3,61
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	18.000	38.000	20.000	8,0700	145.260,00	4,29
Roth & Rau AG	DE000A0JCZ51	EUR	10.000	10.000	8.000	16,2000	162.000,00	4,78
Solar-Fabrik AG	DE0006614712	EUR	15.000	15.000	0	6,2270	93.405,00	2,76
Sunways AG	DE0007332207	EUR	30.000	0	0	5,2210	156.630,00	4,62
UBS AG (EUR)	CH0024899483	EUR	8.000	8.000	0	12,9500	103.600,00	3,06
Verbund AG	AT0000746409	EUR	5.000	6.000	1.000	31,5250	157.625,00	4,65
Vestas Wind Systems AS (EUR)	DK0010268606	EUR	5.000	5.000	0	30,4000	152.000,00	4,48
							1.437.330,00	42,41
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	20.000	20.000	15.000	11,5700	164.229,95	4,85
Chesapeake Energy Corp.	US1651671075	USD	5.000	5.000	0	34,3300	121.823,99	3,59
Daqo New Energy Corporation ADR (USD)	US23703Q1040	USD	10.000	10.000	0	12,9900	92.193,04	2,72
Evergreen Solar Incorporation Shares (USD)	US30033R3066	USD	1	41.667	41.666	1,3800	0,98	0,00
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	1.000	1.000	1.500	155,3900	110.283,89	3,25
Hanwha SolarOne Co. Ltd.(USD)	US41135V1035	USD	20.000	20.000	0	7,6200	108.161,82	3,19
Jinkosolar Holding Co.ADR (USD)	US47759T1007	USD	15.000	15.000	12.000	27,2000	289.567,07	8,54
JA Solar Holdings Co. Ltd.ADR	US4660901079	USD	30.000	30.000	0	7,0800	150.745,21	4,45
LDK Solar Co. Ltd. ADR (USD)	US50183L1070	USD	10.000	10.000	0	12,2800	87.154,01	2,57
Power-One Incorporation	US73930R1023	USD	15.000	15.000	0	8,9300	95.067,42	2,81
Renesola Ltd.ADR (USD)	US75971T1034	USD	20.000	20.000	0	10,1800	144.499,65	4,26
Stone Energy Corporation (USD)	US8616421066	USD	10.000	10.000	0	32,5800	231.227,82	6,82
Suntech Power Holdings ADR Co. Ltd	US86800C1045	USD	20.000	0	0	9,7600	138.537,97	4,09
Trina Solar Ltd. ADR (USD)	US89628E1047	USD	8.000	8.000	0	29,6400	168.289,57	4,97
Yingli Green Energy Holdings Co. Ltd.ADR (USD)	US98584B1035	USD	38.000	40.000	2.000	12,8100	345.479,06	10,19
							2.247.261,45	66,31
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					3.684.591,45	108,72
Summe Wertpapiervermögen		EUR					3.684.591,45	108,72

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG BESTAND		KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
	31.03.2011 STK./NOM.			
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent	EUR	-252.635,80	-252.635,80	-7,45
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen	USD	-54.014,55	-38.335,38	-1,13
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR		-290.971,18	-8,59
Sonstige Vermögensgegenstände				
Dividendenansprüche	USD	262,50	186,30	0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen	USD	-74,74	-53,04	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-4.302,66	-4.302,66	-0,13
Depotgebühren	EUR	-113,96	-113,96	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-187,74	-187,74	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		-4.471,10	-0,13
FONDSVERMÖGEN			EUR 3.389.149,17	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000694898		EUR 10,97	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000694898		STK 309.066	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,4090 USD

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				
Air Berlin Plc	GB00B128C026	EUR	0	80.000
Allianz SE	DE0008404005	EUR	0	2.000
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	7.000	7.000
Evotec Biosystems AG	DE0005664809	EUR	35.000	70.000
Intercell AG Aktien ohne Nennwert	AT0000612601	EUR	0	20.000
OMV Aktien à S 100,-	AT0000743059	EUR	10.000	15.000
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	0	4.000
Rheinland-Westfalen Elektr.AG Stammaktien	DE0007037129	EUR	3.000	3.000
Schweizer Rückversicherung Namensaktien (EUR)	CH0012332372	EUR	2.000	2.000
Solarworld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005108401	EUR	0	18.000
Bank of America Corporation	US0605051046	USD	15.000	15.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Bridgepoint Education Inc.	US10807M1053	USD	12.000	12.000
Citigroup Shares (USD)	US1729671016	USD	35.000	85.000
Evergreen Solar Incorporation Shares (USD)	US30033R1086	USD	50.000	250.000
Ligand Pharmaceuticals B Incorporated	US53220K5048	USD	25.000	25.000
Ligand Pharmaceuticals Incorporated	US53220K2078	USD	0	150.000
Mastec Inc.	US5763231090	USD	0	10.000
PC Mall Inc.	US69323K1007	USD	0	35.000
SunPower Corp.(USD)	US8676521094	USD	0	10.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Immofinanz	AT0000A0NE79	EUR	30.000	30.000

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter