

QIMCO QST- EQUILIBRIUM FUND

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 18. April 2011 bis 30. Juni 2011



S

SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, A-8010 Graz

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissär

Ministerialrat Mag. Heinrich Treer (bis 31.05.2011)
Oberrat Mag. Karin Kufner
AD Josef Weidinger (ab 01.06.2011)

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

Advisory Invest GmbH, Wien

HALBJAHRESBERICHT

des QIMCO QST-EQUILIBRIUM FUND, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das Halbjahr vom 18. April 2011 bis 30. Juni 2011

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des QIMCO QST-EQUILIBRIUM FUND über die erste Hälfte des Rumpfrechnungsjahres 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Halbjahresende 129.350

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0P810) betrug EUR 102,40
 der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0P828) betrug EUR 102,40

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.06.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,875 OeKB Anleihe 21.01.2009-21.03.2012	US676167AZ21	USD	5.500.000	8.000.000	2.500.000	101,0130	3.851.448,87	29,08
2,625 European Investment Bank 14.10.2008-15.11.11	US298785ET95	USD	5.250.000	9.250.000	4.000.000	100,8640	3.670.960,14	27,71
0 US-Treasury 18.11.2010-17.11.2011	US9127952P58	USD	5.000.000	10.750.000	5.750.000	99,9650	3.464.991,33	26,16
							10.987.400,34	82,95
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					10.987.400,34	82,95
Summe Wertpapiervermögen		EUR					10.987.400,34	82,95
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
DAX Index Future September 2011	GXU1	EUR	10			7.322,5000	-1.125,00	-0,01
							-1.125,00	-0,01
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck		EUR					-1.125,00	-0,01
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		USD	13.000.000,00			1,4418	20.557,87	0,16
		USD	5.000.000,00			1,4422	8.439,46	0,06
Geschlossene Position		USD	5.000.000,00			1,4389	23.584,04	0,18
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					52.581,37	0,40

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.06.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	261.531,48				261.531,48	1,97
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	2.586.682,61				1.793.194,18	13,54
Summe der Bankguthaben		EUR					2.054.725,66	15,51
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	598,50				598,50	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		USD	45.585,94				31.602,04	0,24
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	140.000,00				140.000,00	1,06
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		USD	-59,27				-41,09	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-19.060,37				-19.060,37	-0,14
Depotgebühren		EUR	-366,23				-366,23	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-331,29				-331,29	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					152.401,56	1,15
FONDSVERMÖGEN		EUR					13.245.983,93	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0P810					EUR	102,40	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0P810					STK	10.710	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0P828					EUR	102,40	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0P828					STK	118.640	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,4425 USD

Marktschlüssel	Börseplatz
BÖRSE FRANKFURT	Deutsche Börse AG

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				
Abercrombie & Fitch Co. A	US0028962076	USD	13.460	13.460
Allied Nevada Gold Corp. Registered Shares	US0193441005	USD	15.000	15.000
Amarin Corporation PLC - ADR (USD)	US0231112063	USD	60.000	60.000
Aruba Networks Inc.	US0431761065	USD	13.720	13.720
Atmel Corporation	US0495131049	USD	39.470	39.470
Avalon Rare Metals Inc. (USD)	CA0534701002	USD	90.000	90.000
ARM Holdings PLC (USD)	US0420681068	USD	17.420	17.420
Baidu Inc.ADR (USD)	US0567521085	USD	4.150	4.150
Borgwarner Incorporation	US0997241064	USD	8.160	8.160
Brigham Exploration Company	US1091781039	USD	38.860	38.860
Broadsoft Inc.	US11133B4095	USD	22.500	22.500
Brunswick Corporation	US1170431092	USD	25.516	25.516
Catalyst Health Solutions Inc.	US14888B1035	USD	16.554	16.554
Cheniere Energy Inc.	US16411R2085	USD	413.610	413.610
Cimarex Energy Corporation Shares (USD)	US1717981013	USD	5.700	5.700
Coeur d'Alene Mines Corporation	US1921085049	USD	30.500	30.500
Complete Production Services Inc.	US20453E1091	USD	16.260	16.260
CVR Energy Inc.	US12662P1084	USD	48.960	48.960
Diebold Incorporated	US2536511031	USD	15.000	15.000
Dollar Thrifty Automotive Group Inc.	US2567431059	USD	23.000	23.000
Education Management Corp.	US28140M1036	USD	28.530	28.530
Endeavour Silver Corp.(USD)	CA29258Y1034	USD	29.190	29.190
Energy XXI Bermuda Ltd.	BMG100821401	USD	21.170	21.170
First Majestic Silver Corp. (USD)	CA32076V1031	USD	53.460	53.460
Frontier Oil Corporation	US35914P1057	USD	18.970	18.970
Georgia Gulf Corp.	US3732003021	USD	29.120	29.120
Gulfport Energy Corporation	US4026353049	USD	13.750	13.750
Holly Corporation	US4357583057	USD	9.080	9.080
Impax Laboratories Inc	US45256B1017	USD	38.000	38.000
IMAX Corporation (USD)	CA45245E1097	USD	44.000	44.000
Jazz Pharmaceuticals Inc. (USD)	US4721471070	USD	15.036	15.036
KV Pharmaceutical Company - Cl. A	US4827402060	USD	87.000	87.000
Lorillard Inc.	US5441471019	USD	14.000	14.000
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	5.700	5.700
Molycorp Incorporation	US6087531090	USD	17.940	17.940
Moody's Corporation	US6153691059	USD	46.000	46.000
Nexen Inc. (USD)	CA65334H1029	USD	23.180	23.180
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	36.000	36.000
Penney J.C. Company	US7081601061	USD	19.150	19.150
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	5.380	5.380
Rare Element Resources Ltd. (USD)	CA75381M1023	USD	52.918	52.918
RPC Inc.	US7496601060	USD	11.851	11.851
SandRidge Energy Inc.	US80007P3073	USD	44.187	44.187
Shutterfly Inc.	US82568P3047	USD	3.100	3.100
Silvercorp Metals Inc. (USD)	CA82835P1036	USD	36.400	36.400
Sina Corp. (USD)	KYG814771047	USD	27.000	27.000
Sohu.com Inc.(USD)	US83408W1036	USD	3.650	3.650
Swift Energy Company	US8707381013	USD	13.100	13.100
Terex Corp.	US8807791038	USD	6.900	6.900
Travelzoo Inc. (USD)	US89421Q1067	USD	24.500	24.500
Trimble Navigation Ltd.	US8962391004	USD	20.750	20.750
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	28.890	28.890
Universal Display Corporation	US91347P1057	USD	5.000	5.000
VeriFone Holdings Inc.	US92342Y1091	USD	10.000	10.000
Vishay Intertechnology Incorporation Shares	US9282981086	USD	59.630	59.630
Warnaco Group Inc.	US9343904028	USD	10.000	10.000
Weight Watchers International Inc.	US9486261061	USD	13.520	13.520
Western Refining Inc.	US9593191045	USD	26.000	26.000
Westport Innovations Inc. (USD)	CA9609083097	USD	19.730	19.730
Yahoo! Inc.	US9843321061	USD	34.430	34.430

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0 US-Treasury Bill 13.01.2011-14.07.2011	US9127952Z31	USD	5.250.000	5.250.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
DAX Index Future Juni 2011	GXM1	EUR	11,00	11,00
EMINI Standard & Poors Future Juni 2011	ESM1	USD	234,00	234,00
EMINI Standard & Poors Future September 2011	ESU1	USD	88,00	88,00

Graz, im August 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter