

S.A.M. Vermögensverwaltung Global

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

„schilling“ Asset Management GmbH, Wien (bis 25.3.2011)

HALBJAHRESBERICHT

des S.A.M. Vermögensverwaltung Global, 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 S.A.M. Vermögensverwaltung Global über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.326.840
zu Halbjahresende	1.300.903

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000757372) betrug EUR 11,75

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								
Investmentfonds								
db x-tr.II-Eonia Total Return Index ETF	LU0290358497	EUR	14.899	26.194	11.295	138,7805	2.067.691,12	13,53
db x-trackers EURO STOXX 50 Short Daily ETF	LU0292106753	EUR	41.630	41.630	0	31,2500	1.300.937,50	8,51
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY	LU0322251520	EUR	29.573	82.452	52.879	30,0600	888.964,38	5,82
iShares DAX (DE) Index Fund	DE0005933931	EUR	27.928	48.312	26.579	65,2300	1.821.743,44	11,92
APUS-AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fd	LU0374107992	EUR	8.375	8.375	0	130,0800	1.089.420,00	7,13
AXA IM FI.Inv.Str.-US Short Duration High Yield B	LU0211118483	EUR	5.690	5.690	0	140,9200	801.834,80	5,25
Baring Int.Umbrella - Baring North America Fund	IE0004867309	EUR	8.569	85.997	100.606	47,3000	405.313,70	2,65
Carmignac Investissement	FR0010148981	EUR	91	109	91	8.433,5800	767.455,78	5,02
Carmignac Patrimoine.A 3 Dec.	FR0010135103	EUR	97	0	0	5.083,5300	493.102,41	3,23
DJE - Dividende & Substanz I (Thesaurier)	LU0159551042	EUR	6.181	3.436	0	255,1600	1.577.143,96	10,32
ESPA BOND CORPORATE BB (Thesaurier)	AT0000A09HD5	EUR	2.323	0	0	125,2300	290.909,29	1,90
M & G Global Basics Fund A (Thesaurier)	GB0030932676	EUR	23.084	0	0	24,9566	576.098,15	3,77
Man Umbrella SICAV - Convertibles Far East EUR ¹⁾	LU0061927850	EUR	315	0	0	1.630,9700	513.755,55	3,36
							12.594.370,08	82,40
¹⁾ vormals: Man Umbrella - Convertibles Far East (Thes.)								
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte			EUR				12.594.370,08	82,40
Summe Wertpapiervermögen			EUR				12.594.370,08	82,40
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
			EUR	1.702.264,56			1.702.264,56	11,14
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
			AUD	388,00			283,87	0,00
			USD	1.429.354,27			1.014.445,90	6,64
Summe der Bankguthaben			EUR				2.716.994,33	17,78

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2011 STK./NOM.	KURSWERT	%-ANTEIL
			IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	AUD	4,02	2,94	0,00
	EUR	853,44	853,44	0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen				
	USD	-619,83	-439,91	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-25.899,67	-25.899,67	-0,17
Depotgebühren				
	EUR	-413,43	-413,43	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-393,89	-393,89	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR	-26.290,52
			EUR	15.285.073,89
				100,00
FONDSVERMÖGEN				
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000757372		EUR	11,75
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000757372		STK	1.300.903

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
Australischer Dollar	1 EUR =	1,3668	AUD

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Investmentfonds				
db x-trackers DJ STOXX 600 Food & Beverage ETF	LU0292105359	EUR	0	6.337
db x-trackers DJ STOXX 600 Health Care ETF	LU0292103222	EUR	0	15.651
db x-trackers DJ STOXX 600 Insurance ETF	LU0292105193	EUR	7.110	7.110
iShares ATX (DE) (Ausschütter)	DE000A0D8Q23	EUR	0	17.334
iShares S&P 500 Index Fund (Ausschütter)	DE0002643889	EUR	0	181.469
Baring Asia Growth Fund (Ausschütter)	IE0004868604	EUR	17.039	17.039
Baring Int.Umbrella - Baring Australia Fund A	IE0004866665	EUR	8.820	8.820
Baring Latin America Fund (Ausschütter)	IE0004851022	EUR	55.545	64.626
BlackRock Gl.Fds. - World Gold Fund A2 (Thesaurierer)	LU0171305526	EUR	5.472	5.472
BlackRock Gl.Fds. - World Gold Fund A2 (Thesaurierer)	LU0326422689	EUR	21.891	21.891
BlackRock Gl.Fds. - World Mining Fund A2 (Thesaurierer)	LU0172157280	EUR	14.945	14.945
DWS Convertibles (Ausschütter)	DE0008474263	EUR	0	11.674
DWS Investment - Top Dividende (Ausschütter)	DE0009848119	EUR	0	13.374
DWS Zürich Invest Global (Ausschütter)	DE0008490228	EUR	0	6.089
Franklin Templeton - Templeton Asian Growth A (Thes.)	LU0229940001	EUR	47.619	47.619
Franklin Templeton - Templeton Asian Growth Fund A	LU0316493583	EUR	63.640	63.640
Magellan SICAV (Thesaurierer)	FR0000292278	EUR	0	305
Man Umbrella SICAV - Convertibles Global EUR	LU0245991913	EUR	0	4.518
Nordea Inv. Funds - Far Eastern Equity Fund (Thes.)	LU0173782102	EUR	56.618	68.073
AXA IM FI.Inv.Str.-US Short Duration High Yield I	LU0188172174	USD	0	8.553

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Baring Latin America Fund (Ausschütter)	IE0000828933	USD	74.924	74.924
Baring North America Fund (Ausschütter)	IE0000830012	USD	32.278	50.449
Franklin Templeton - Templeton Asian Growth A	LU0029875118	USD	22.182	114.921
INVESCO Global Technology Fund A (Ausschütter)	IE0003707928	USD	203.267	203.267

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter