

Value Investment Fonds Klassik

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

HALBJAHRESBERICHT

des Value Investment Fonds Klassik, 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 Value Investment Fonds Klassik über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	2.444.789
zu Halbjahresende	2.775.027

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000654652) betrug	EUR 90,39
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000990346) betrug	EUR 113,74

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			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Établissements Fr. Colruyt SA	BE0974256852	EUR	1.069	1.069	0	36,9000	39.446,10	0,01
bwin Interactive Entertainment AG	AT0000767553	EUR	9.419	0	0	26,5000	249.603,50	0,09
Abertis Infraestructuras S.A.	ES0111845014	EUR	4.215	4.215	0	15,5100	65.374,65	0,02
Acciona S.A.	ES0125220311	EUR	548	548	0	80,4700	44.097,56	0,02
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	2.217	2.217	0	32,1250	71.221,13	0,02
Adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWW00	EUR	2.843	2.843	0	44,9050	127.664,92	0,04
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	466	466	0	63,6800	29.674,88	0,01
Ageas SA	BE0003801181	EUR	30.573	30.573	0	2,0930	63.989,29	0,02
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	1.988	1.988	0	11,9150	23.687,02	0,01
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	3.901	0	2.137	94,1400	367.240,14	0,13
Alcatel-Lucent	FR0000130007	EUR	32.742	32.742	0	4,0340	132.081,23	0,05
Allianz SE	DE0008404005	EUR	6.203	0	3.426	100,3500	622.471,05	0,22
Alpha Bank	GRS015013006	EUR	7.956	7.956	0	4,6900	37.313,64	0,01
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	2.873	0	1.445	42,3200	121.585,36	0,04
Amadeus IT Holding A Shares	ES0109067019	EUR	2.915	2.915	0	13,7900	40.197,85	0,01
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	10.372	0	0	68,0000	705.296,00	0,25
Anheuser-Busch InBev NV	BE0003793107	EUR	9.877	0	4.947	40,7000	401.993,90	0,14
Aperam S.A.	LU0569974404	EUR	600	601	1	28,4000	17.040,00	0,01
ArcelorMittal SA, NL	LU0323134006	EUR	12.018	0	7.724	25,9400	311.746,92	0,11
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	15.739	0	12.629	15,4600	243.324,94	0,09
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	3.521	3.521	0	16,4000	57.744,40	0,02
Atos	FR0000051732	EUR	709	709	0	42,3650	30.036,79	0,01
Axa	FR0000120628	EUR	24.515	0	13.833	15,0100	367.970,15	0,13
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	2.311	2.311	0	33,1150	76.528,77	0,03
AEGON N.V.	NL0000303709	EUR	23.121	23.121	0	5,3610	123.951,68	0,04
AKZO Nobel NV Ordinary Shares	NL0000009132	EUR	3.413	3.413	0	48,4000	165.189,20	0,06
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0006034001	EUR	6.210	6.210	0	31,4500	195.304,50	0,07
Banca Popolare Spa	IT0004231566	EUR	8.035	8.035	0	2,1020	16.889,57	0,01
Banco de Sabadell SA	ES0113860A34	EUR	15.014	15.014	0	3,1550	47.369,17	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	58.450	15.979	37.428	8,8200	515.529,00	0,18
Banco Commercial Portugues SA (BCP) Namensaktien	PTBCP0AM0007	EUR	40.498	40.498	0	0,5910	23.934,32	0,01
Banco Espirito Santo SA Na.	PTBES0AM0007	EUR	13.772	13.772	0	2,9850	41.109,42	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Banco Popular Espanol	ES0113790531	EUR	13.178	13.178	0	4,2740	56.322,77	0,02
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	EUR	112.430	0	58.092	8,3930	943.624,99	0,33
Bank of Cyprus Public Co Ltd	CY0000100111	EUR	12.203	12.203	0	2,6000	31.727,80	0,01
Bank of Ireland	IE0030606259	EUR	56.098	56.098	0	0,2200	12.341,56	0,00
Bankinter S.A.	ES0113679137	EUR	4.467	4.467	0	5,0280	22.460,08	0,01
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	13.290	0	7.422	53,3000	708.357,00	0,25
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	11.298	0	6.283	54,5900	616.757,82	0,22
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	4.488	3.461	1.993	58,5600	262.817,28	0,09
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	842	842	0	39,9950	33.675,79	0,01
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	1.585	1.585	0	42,8200	67.869,70	0,02
Bekaert NV	BE0974258874	EUR	566	566	0	80,5000	45.563,00	0,02
Belgacom S.A.	BE0003810273	EUR	2.109	2.109	0	27,3450	57.670,61	0,02
Bouygues Shares	FR0000120503	EUR	3.419	3.419	0	34,2950	117.254,61	0,04
Brenntag AG	DE000A1DAH00	EUR	377	377	0	78,5700	29.620,89	0,01
Brisa	PTBR10AM0000	EUR	3.852	3.852	0	4,8410	18.647,53	0,01
Bureau Veritas SA	FR0006174348	EUR	674	674	0	55,6900	37.535,06	0,01
BASF SE	DE000BASF111	EUR	12.448	0	7.170	60,4600	752.606,08	0,26
BIC Shares	FR0000120966	EUR	413	413	0	63,0500	26.039,65	0,01
Cap Gemini SA Shares	FR0000125338	EUR	2.127	2.127	0	41,9550	89.238,29	0,03
Carrefour S.A.	FR0000120172	EUR	8.071	0	4.922	31,7800	256.496,38	0,09
Casino Guichard Perrachon Shares	FR0000125585	EUR	539	539	0	67,6800	36.479,52	0,01
Christian Dior SA	FR0000130403	EUR	963	963	0	100,3500	96.637,05	0,03
Cimpor-Cimentos de Portugal SGPS SA	PTCPR0AM0003	EUR	3.754	3.754	0	5,0600	18.995,24	0,01
Coca-Cola Hellenic Bottling Company S.A.	GRS104003009	EUR	2.745	2.745	0	18,8450	51.729,53	0,02
Commerzbank AG Aktien (EUR)	DE0008032004	EUR	9.909	9.909	0	5,5400	54.895,86	0,02
Compagnie Generale de Geophysique-Veritas S.A.	FR0000120164	EUR	1.957	1.957	0	25,6450	50.187,27	0,02
Continental AG Aktien (DEM)	DE0005439004	EUR	595	595	0	64,0000	38.080,00	0,01
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	13.850	0	8.741	12,0100	166.338,50	0,06
Criteria Caixacorp S.A.	ES0140609019	EUR	13.157	13.157	0	4,9000	64.469,30	0,02
CNP Assurances S.A.	FR0000120222	EUR	2.011	2.011	0	15,1350	30.436,49	0,01
CNP Compagnie Nationale a Portefeuille	BE0003845626	EUR	511	511	0	48,7600	24.916,36	0,01
CRH PLC	IE0001827041	EUR	9.709	0	5.208	16,5000	160.198,50	0,06
Daimler AG	DE0007100000	EUR	12.253	0	6.722	50,0000	612.650,00	0,21
Danone Ordinary Shares à FRF 10	FR0000120644	EUR	8.035	0	4.907	46,1050	370.453,68	0,13
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	818	818	0	54,4200	44.515,56	0,02
Delhaize Le Lion	BE0003562700	EUR	1.384	1.384	0	57,4100	79.455,44	0,03
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	2.607	0	1.493	54,5300	142.159,71	0,05
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	12.836	6.426	6.443	41,9450	538.406,02	0,19
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	3.127	3.127	0	15,1000	47.217,70	0,02
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	11.975	11.975	0	12,8200	153.519,50	0,05
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	38.908	0	24.595	10,8900	423.708,12	0,15
Dexia	BE0003796134	EUR	7.430	7.430	0	2,8490	21.168,07	0,01
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	24.790	0	17.801	21,6850	537.571,15	0,19
Edenred	FR0010908533	EUR	2.388	2.388	0	21,4300	51.174,84	0,02
Eiffage	FR0000130452	EUR	559	559	0	42,8850	23.972,72	0,01
Elan Corporation Plc (EUR)	IE0003072950	EUR	7.297	7.297	0	4,9250	35.937,73	0,01
Electricité de France (E.D.F.)	FR0010242511	EUR	3.590	3.590	0	29,6450	106.425,55	0,04
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	1.430	1.430	0	15,7900	22.579,70	0,01
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	2.521	2.521	0	15,9800	40.285,58	0,01
Energias de Portugal SA	PTEDP0AM0009	EUR	26.896	26.896	0	2,7670	74.421,23	0,03
Ente Nazionale Idrocarburi SpA	IT0003132476	EUR	35.885	0	16.057	17,4000	624.399,00	0,22
Eramet SLN	FR0000131757	EUR	76	76	0	262,0000	19.912,00	0,01
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	70.655	0	0	36,2250	2.559.477,38	0,90
Essilor International Shares	FR0000121667	EUR	2.798	2.798	0	52,6500	147.314,70	0,05
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	479	479	0	55,6000	26.632,40	0,01
European Aeronautic Defense and Space Company	NL0000235190	EUR	5.660	5.660	0	20,7600	117.501,60	0,04
Eutelsat Communications	FR0010221234	EUR	1.402	1.402	0	28,2600	39.620,52	0,01
EFG Eurobank Ergasias	GRS323013003	EUR	4.685	4.685	0	4,4800	20.988,80	0,01
ENEL Spa	IT0003128367	EUR	88.650	0	47.694	4,4580	395.201,70	0,14
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	12.100	1.100	0	13,1200	158.752,00	0,06
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	6.136	6.136	0	9,0200	55.346,72	0,02
Fiat Industrial S.p.A.	IT0004644743	EUR	10.404	10.404	0	10,0400	104.456,16	0,04
Fiat Spa Ordinary shares	IT0001976403	EUR	10.404	10.404	0	6,5650	68.302,26	0,02
Finmeccanica S.p.A.	IT0003856405	EUR	5.729	5.729	0	8,9000	50.988,10	0,02
Flughafen Wien AG Aktien	AT0000911805	EUR	4.188	0	0	44,6550	187.015,14	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Foncière des Régions S.A.	FR0000064578	EUR	516	516	0	75,1800	38.792,88	0,01
Fortum OYJ Corp	FI0009007132	EUR	5.800	5.800	0	23,8600	138.388,00	0,05
France Telecom SA	FR0000133308	EUR	25.607	0	15.566	15,8450	405.742,92	0,14
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	505	505	0	50,9500	25.729,75	0,01
Fresenius AG	DE0005785604	EUR	1.145	1.145	0	66,2800	75.890,60	0,03
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	2.755	2.755	0	47,7200	131.468,60	0,05
Fugro N.V.-CVA	NL0000352565	EUR	1.084	1.084	0	61,7800	66.969,52	0,02
Galp Energia SGPS S.A.	PTGAL0AM0009	EUR	3.967	3.967	0	15,2450	60.476,92	0,02
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	4.914	4.914	0	13,3600	65.651,04	0,02
GdF Suez S.A.	FR0010208488	EUR	16.877	0	11.538	28,8000	486.057,60	0,17
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	301	301	0	97,5800	29.371,58	0,01
Grifols S.A.	ES0171996012	EUR	2.073	2.073	0	12,4700	25.850,31	0,01
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	1.165	1.165	0	66,4200	77.379,30	0,03
Groupe Eurotunnel S.A.	FR0010533075	EUR	6.989	6.989	0	7,4750	52.242,78	0,02
GEA Group AG Aktien	DE0006602006	EUR	2.130	2.130	0	23,1950	49.405,35	0,02
Hannover Rückversicherung AG Namensaktien	DE0008402215	EUR	832	832	0	38,7000	32.198,40	0,01
Heidelberger Zement AG	DE0006047004	EUR	1.846	1.846	0	49,9900	92.281,54	0,03
Heineken Holding N.V.Shares	NL0000008977	EUR	1.650	1.650	0	34,0050	56.108,25	0,02
Heineken N.V.	NL0000009165	EUR	3.556	3.556	0	38,3650	136.425,94	0,05
Hellenic Telecommunication Organization SA (OTE)	GRS260333000	EUR	4.268	4.268	0	8,0000	34.144,00	0,01
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	2.584	2.584	0	43,7700	113.101,68	0,04
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	1.785	1.785	0	36,2200	64.652,70	0,02
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	476	476	0	156,3000	74.398,80	0,03
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	565	565	0	75,4700	42.640,55	0,01
Iberdrola II SA	ES0144880Y14	EUR	56.347	0	27.045	6,1750	347.942,73	0,12
Iberdrola Renovables S.A.	ES0147645016	EUR	13.741	13.741	0	3,0580	42.019,98	0,01
Icade	FR0000035081	EUR	386	386	0	87,6700	33.840,62	0,01
Iliad S.A.	FR0004035913	EUR	257	257	0	84,7900	21.791,03	0,01
Imerys S.A.	FR0000120859	EUR	618	618	0	52,0000	32.136,00	0,01
Indra Sistemas S.A.	ES0118594417	EUR	1.996	1.996	0	14,1550	28.253,38	0,01
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396015	EUR	3.021	3.021	0	57,0900	172.468,89	0,06
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	14.572	14.572	0	7,3180	106.637,90	0,04
Intercell AG Aktien ohne Nennwert	AT0000612601	EUR	12.604	0	0	8,9620	112.957,05	0,04
International Consolidated A	ES0177542018	EUR	7.688	7.688	0	2,6460	20.342,45	0,01
Internationale Nederlanden Groep NV	NL0000303600	EUR	53.333	0	28.477	9,1440	487.676,95	0,17
Intesa San Paolo S.P.A.	IT0000072618	EUR	103.108	0	102.320	2,1860	225.394,09	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072626	EUR	12.931	12.931	0	1,9040	24.620,62	0,01
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	2.720	2.720	0	11,6400	31.660,80	0,01
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	1.223	1.223	0	23,6900	28.972,87	0,01
Kabel Deutschland Holding AG	DE000KD88880	EUR	1.109	1.109	0	37,3500	41.421,15	0,01
Kali und Salz AG	DE0007162000	EUR	1.932	1.932	0	53,7400	103.825,68	0,04
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	2.020	2.020	0	26,6400	53.812,80	0,02
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	1.004	1.004	0	33,0700	33.202,28	0,01
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	1.495	1.495	0	28,6300	42.801,85	0,01
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	2.125	2.125	0	40,7500	86.593,75	0,03
Koninklijke Ahold N.V.	NL0006033250	EUR	16.542	16.542	0	9,4980	157.115,92	0,06
Koninklijke Boskalis Westminster N.V.	NL0000852580	EUR	1.025	1.025	0	37,4950	38.432,38	0,01
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	2.196	2.196	0	43,5800	95.701,68	0,03
Koninklijke Philips Electronics N.V.	NL0000009538	EUR	13.523	0	7.247	22,7200	307.242,56	0,11
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder OE	NL0009432491	EUR	1.032	1.032	0	34,2000	35.294,40	0,01
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	2.185	2.185	0	27,4250	59.923,63	0,02
KPN NV	NL0000009082	EUR	21.594	21.594	0	12,0400	259.991,76	0,09
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	3.304	0	1.779	83,0400	274.364,16	0,10
Lafarge	FR0000120537	EUR	2.835	2.835	0	44,4450	126.001,58	0,04
Lagardere S.C.A.	FR0000130213	EUR	1.721	1.721	0	30,2900	52.129,09	0,02
Lanxess	DE0005470405	EUR	1.121	1.121	0	53,5100	59.984,71	0,02
Legrand SA	FR0010307819	EUR	2.445	2.445	0	29,3800	71.834,10	0,03
Linde AG	DE0006483001	EUR	2.334	2.334	0	111,5000	260.241,00	0,09
Luxottica Group Spa	IT0001479374	EUR	1.675	1.675	0	23,0300	38.575,25	0,01
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy	FR0000121014	EUR	3.396	0	1.814	111,6500	379.163,40	0,13
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	10.469	10.469	0	2,6910	28.172,08	0,01
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) SE	DE0005937007	EUR	1.401	1.401	0	87,5600	122.671,56	0,04
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	2.925	0	0	82,6900	241.868,25	0,08
Mediaset Spa	IT0001063210	EUR	9.533	9.533	0	4,5100	42.993,83	0,02
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	5.363	5.363	0	7,2600	38.935,38	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	852	852	0	63,7500	54.315,00	0,02
Metro AG Aktien	DE0007257503	EUR	1.782	1.782	0	49,0000	87.318,00	0,03
Metso Corp.	FI0009007835	EUR	1.774	1.774	0	39,3800	69.860,12	0,02
Michelin Shares	FR0000121261	EUR	2.536	2.536	0	60,5600	153.580,16	0,05
Mobistar SA	BE0003735496	EUR	399	399	0	49,5000	19.750,50	0,01
Monte dei Paschi di Siena SPA	IT0001334587	EUR	26.666	26.666	0	0,9040	24.106,06	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	2.602	0	1.624	109,4500	284.788,90	0,10
M6-Metropole Television	FR0000053225	EUR	1.369	1.369	0	18,5700	25.422,33	0,01
National Bank of Greece S.A.	GRS003013000	EUR	14.397	14.397	0	6,2800	90.413,16	0,03
Natixis	FR0000120685	EUR	12.483	12.483	0	4,0680	50.780,84	0,02
Neopost S.A.	FR0000120560	EUR	519	519	0	62,3400	32.354,46	0,01
Neste Oil OYJ	FI0009013296	EUR	1.903	1.903	0	14,6100	27.802,83	0,01
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	51.022	0	28.789	6,1200	312.254,64	0,11
Nokian Renkaat Oyj (Nokian Tyres Ltd)	FI0009005318	EUR	1.509	1.509	0	30,6700	46.281,03	0,02
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	1.260	1.260	0	17,0700	21.508,20	0,01
Outokumpu Oy	FI0009002422	EUR	2.139	2.139	0	12,5100	26.758,89	0,01
OMV Aktien	AT0000743059	EUR	40.891	0	0	31,9000	1.304.422,90	0,46
OPAP SA	GRS419003009	EUR	3.657	3.657	0	15,9000	58.146,30	0,02
Parmalat SpA	IT0003826473	EUR	23.935	23.935	0	2,3360	55.912,16	0,02
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	2.876	2.876	0	66,5800	191.484,08	0,07
Peugeot S.A. Ordinary Shares	FR0000121501	EUR	2.120	2.120	0	28,3450	60.091,40	0,02
Pinault-Printemps-Redoute SA	FR0000121485	EUR	1.153	1.153	0	108,9500	125.619,35	0,04
Pirelli & C. S.p.A.	IT0004623051	EUR	3.922	3.922	0	6,2800	24.630,16	0,01
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	1.180	1.180	0	48,0050	56.645,90	0,02
Portugal Telecom SA	PTPTCOAM0009	EUR	9.027	9.027	0	8,2510	74.481,78	0,03
ProSieben Sat.1 Media AG Vorzugsaktien	DE0007771172	EUR	1.283	1.283	0	20,6600	26.506,78	0,01
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	2.443	2.443	0	15,0900	36.864,87	0,01
Public Power Corporation	GRS434003000	EUR	1.949	1.949	0	12,3100	23.992,19	0,01
Publicis SA	FR0000130577	EUR	1.914	1.914	0	40,0100	76.579,14	0,03
QIAGEN N.V. (EUR)	NL0000240000	EUR	3.290	3.290	0	14,3100	47.079,90	0,02
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	24.999	0	0	40,1200	1.002.959,88	0,35
Randstad Holding	NL0000379121	EUR	1.624	1.624	0	39,9300	64.846,32	0,02
Rautaruukki OY	FI0009003552	EUR	1.496	1.496	0	17,2000	25.731,20	0,01
Red Electrica Corporation SA	ES0173093115	EUR	1.382	1.382	0	40,4700	55.929,54	0,02
Reed Elsevier N.V. (EUR)	NL0006144495	EUR	10.168	10.168	0	9,0940	92.467,79	0,03
Renault SA	FR0000131906	EUR	2.746	2.746	0	38,7300	106.352,58	0,04
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	10.224	0	6.896	24,1950	247.369,68	0,09
Rheinland-Westfalen Elektr. Vorzugsaktien	DE0007037145	EUR	576	576	0	43,0050	24.770,88	0,01
Rheinland-Westfalen Elektr.AG Stammaktien	DE0007037129	EUR	5.742	0	3.087	45,2350	259.739,37	0,09
Ryanair Holdings Plc	IE00B1GKF381	EUR	5.647	5.647	0	3,3210	18.753,69	0,01
RHI AG (Radex-Heraklith Industriebet.AG) Aktien	AT0000676903	EUR	7.597	0	0	25,3100	192.280,07	0,07
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	7.983	0	0	24,1900	193.108,77	0,07
Safran SA	FR0000073272	EUR	2.277	2.277	0	24,9550	56.822,54	0,02
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	5.601	0	3.337	43,8200	245.435,82	0,09
Saipem S.p.A.	IT0000068525	EUR	3.471	3.471	0	37,0700	128.669,97	0,05
Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	561	561	0	55,8700	31.343,07	0,01
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	5.716	5.716	0	22,7100	129.810,36	0,05
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	14.469	0	7.904	49,7200	719.398,68	0,25
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	3.356	0	2.231	120,6000	404.733,60	0,14
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	EUR	3.191	0	0	70,5600	225.156,96	0,08
Scor SE	FR0010411983	EUR	2.341	2.341	0	19,1650	44.865,27	0,02
Semperit Holding AG	AT0000785555	EUR	4.000	0	0	40,6400	162.560,00	0,06
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	11.196	663	6.511	96,3100	1.078.286,76	0,38
Snam Rete Gas S.p.A.	IT0003153415	EUR	17.533	17.533	0	3,9800	69.781,34	0,02
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	8.836	0	6.859	47,4800	419.533,28	0,15
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	1.938	1.938	0	13,1100	25.407,18	0,01
Sodexo	FR0000121220	EUR	1.253	1.253	0	51,7500	64.842,75	0,02
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	830	830	0	82,7400	68.674,20	0,02
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	8.757	8.757	0	8,9600	78.462,72	0,03
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	8.677	8.677	0	8,1400	70.630,78	0,02
Strabag SE	AT000000STR1	EUR	7.579	0	0	22,0800	167.344,32	0,06
Suedzucker AG	DE0007297004	EUR	1.354	1.354	0	19,8600	26.890,44	0,01
Suez Environnement SA	FR0010613471	EUR	4.078	4.078	0	14,5950	59.518,41	0,02
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	11.585	0	7.306	43,5100	504.063,35	0,18
SBM Offshore N.V.	NL0000360618	EUR	2.656	2.656	0	20,2200	53.704,32	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
SES Global FDR	LU0088087324	EUR	4.207	4.207	0	18,1150	76.209,81	0,03
Technip	FR0000131708	EUR	1.400	1.400	0	74,7800	104.692,00	0,04
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497176	EUR	83.829	83.829	0	0,9700	81.314,13	0,03
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	126.054	0	94.932	1,0940	137.903,08	0,05
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	56.412	0	29.541	17,8150	1.004.979,78	0,35
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	88.359	0	0	10,3400	913.632,06	0,32
Tenaris S.A.	LU0156801721	EUR	6.413	6.413	0	17,2700	110.752,51	0,04
Terna Spa	IT0003242622	EUR	15.206	15.206	0	3,3860	51.487,52	0,02
Thales SA	FR0000121329	EUR	1.357	1.357	0	28,1400	38.185,98	0,01
ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	4.396	4.396	0	28,8800	126.956,48	0,04
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	29.098	0	16.920	42,9200	1.248.886,16	0,44
TNT N.V.	NL0000009066	EUR	5.271	5.271	0	18,4500	97.249,95	0,03
Umicore S.A.	BE0003884047	EUR	1.574	1.574	0	35,2850	55.538,59	0,02
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	EUR	1.347	0	486	152,3000	205.148,10	0,07
Unicredit SpA	IT0000064854	EUR	182.121	0	206.570	1,8110	329.821,13	0,12
Unilever N.V. Aktien (EUR)	NL0000009355	EUR	22.214	0	10.903	22,2100	493.372,94	0,17
Unione di Banche Italiane	IT0003487029	EUR	7.020	7.020	0	6,1250	42.997,50	0,02
UCB SA	BE0003739530	EUR	1.416	1.416	0	27,0500	38.302,80	0,01
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	7.407	7.407	0	14,7700	109.401,39	0,04
Vallourec SA	FR0000120354	EUR	1.536	1.536	0	79,5000	122.112,00	0,04
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	4.875	4.875	0	22,0950	107.713,13	0,04
Verbund AG	AT0000746409	EUR	22.297	2.516	0	31,5250	702.912,93	0,25
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	6.290	0	4.723	44,0350	276.980,15	0,10
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	17.126	0	8.966	20,1400	344.917,64	0,12
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	33.489	0	0	33,8800	1.134.607,32	0,40
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	688	688	0	108,9300	74.943,84	0,03
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	17.070	0	0	41,1350	702.174,45	0,25
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	2.299	2.299	0	115,3000	265.074,70	0,09
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	205	205	0	158,5000	32.492,50	0,01
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	2.180	2.180	0	27,4000	59.732,00	0,02
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	31.255	0	0	14,6100	456.635,55	0,16
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	4.086	4.086	0	16,4950	67.398,57	0,02
Zardoya Otis S.A.	ES0184933812	EUR	1.923	1.923	0	11,7900	22.672,17	0,01
Zumtobel AG	AT0000837307	EUR	8.676	0	0	24,6050	213.472,98	0,07
							45.863.176,70	16,06
Astellas Pharma Incorporation(JPY)	JP3942400007	JPY	4.600	0	0	3.080,0000	121.083,67	0,04
Canon Shares (JPY)	JP3242800005	JPY	13.000	0	0	3.630,0000	403.298,86	0,14
East Japan Railway	JP3783600004	JPY	3.400	0	500	4.640,0000	134.826,08	0,05
Honda Motor Co. Ltd. (JPY)	JP3854600008	JPY	17.500	0	400	3.130,0000	468.122,38	0,16
Japan Tobacco Incorporation	JP3726800000	JPY	52	0	0	309.000,0000	137.321,60	0,05
Kansai Electric Power Co. Inc.	JP3228600007	JPY	8.600	0	0	1.857,0000	136.485,77	0,05
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	9.700	0	0	2.799,0000	232.034,01	0,08
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	34	0	0	514.000,0000	149.354,76	0,05
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	16.500	0	0	2.313,0000	326.164,43	0,11
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	15.000	0	0	1.418,0000	181.779,34	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JP3902900004	JPY	157.800	0	0	374,0000	504.377,40	0,18
Mitsui & Co	JP3893600001	JPY	17.900	0	0	1.486,0000	227.325,87	0,08
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.	JP3885780001	JPY	244.000	0	0	137,0000	285.684,98	0,10
Nintendo	JP3756600007	JPY	1.200	0	0	22.350,0000	229.211,18	0,08
Nippon Steel Co	JP3381000003	JPY	56.000	0	6.000	268,0000	128.262,54	0,04
Nippon Telephon & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	8.700	0	0	3.735,0000	277.707,03	0,10
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	25.200	0	0	731,0000	157.432,70	0,06
Nomura Holdings (JPY)	JP3762600009	JPY	41.500	0	0	434,0000	153.927,01	0,05
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	161	0	23	148.800,0000	204.741,48	0,07
Panasonic Corporation (JPY)	JP3866800000	JPY	20.500	0	0	1.051,0000	184.133,83	0,06
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	8.800	0	0	2.123,0000	159.664,99	0,06
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	3.600	0	0	4.135,0000	127.219,90	0,04
Softbank Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	8.900	8.900	0	3.270,0000	248.722,33	0,09
Sony Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	11.200	0	0	2.657,0000	254.323,56	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporation	JP3890350006	JPY	15.100	0	0	2.576,0000	332.429,71	0,12
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	8.300	0	0	3.905,0000	276.997,69	0,10
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	7.500	0	900	2.199,0000	140.949,49	0,05
Tokyo Electric Power	JP3585800000	JPY	15.200	2.000	0	466,0000	60.535,00	0,02
Toshiba Corporation Shares (JPY)	JP3592200004	JPY	41.000	0	6.000	405,0000	141.910,95	0,05

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	26.600	0	2.300	3.330,0000	757.012,22	0,27
							7.143.040,76	2,50
eBay Incorporation	US2786421030	USD	5.411	0	0	31,6300	121.469,08	0,04
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	6.071	0	0	48,9600	210.955,40	0,07
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	2.848	0	0	54,7900	110.746,57	0,04
Adobe Systems Incorporation	US00724F1012	USD	2.484	0	0	32,9500	58.089,28	0,02
Aetna Inc	US00817Y1082	USD	2.108	0	0	37,6000	56.253,23	0,02
Aflac Incorporated	US0010551028	USD	2.284	0	0	52,5200	85.135,33	0,03
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	1.843	0	0	45,0900	58.978,62	0,02
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	1.012	0	0	90,1900	64.778,06	0,02
Allergan Incorporation	US0184901025	USD	1.641	0	0	71,1100	82.818,67	0,03
Allstate Corporation	US0200021014	USD	2.757	0	0	31,8500	62.321,11	0,02
Altera Corporation (USD)	US0214411003	USD	2.437	0	0	43,8000	75.756,28	0,03
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	9.097	0	0	26,1100	168.575,35	0,06
Aluminum Corporation of America Inc. (USD)	US0138171014	USD	5.207	0	0	17,6400	65.189,13	0,02
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	1.466	0	0	179,4200	186.678,30	0,07
American Electric Power	US0255371017	USD	2.674	0	0	35,5000	67.371,89	0,02
American Express	US0258161092	USD	4.381	0	0	45,9100	142.747,84	0,05
American Tower Corp.	US0299122012	USD	2.124	0	0	51,7400	77.995,57	0,03
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	USD	1.264	0	0	61,4000	55.081,33	0,02
AmerisourceBergen Corporation	US03073E1055	USD	1.739	0	0	39,4600	48.701,87	0,02
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	3.985	0	0	53,9000	152.442,51	0,05
Anadarko Petroleum Corporation	US0325111070	USD	2.130	0	0	82,4100	124.580,06	0,04
Aon Corporation	US0373891037	USD	1.706	0	0	52,5400	63.614,79	0,02
Apache Corporation	US0374111054	USD	1.853	0	0	130,4300	171.530,72	0,06
Apple Incorporation	US0378331005	USD	3.569	0	0	348,6300	883.080,53	0,31
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	7.329	0	0	15,7300	81.820,56	0,03
Arch Capital Group Ltd (USD)	BMG0450A1053	USD	611	0	0	97,8900	42.449,11	0,01
Archer Daniels Midland Shares	US0394831020	USD	2.473	0	0	35,9400	63.079,93	0,02
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	3.291	0	0	51,1500	119.471,01	0,04
Avon Shares	US0543031027	USD	2.087	0	0	27,8000	41.177,15	0,01
ACE Limited	CH0044328745	USD	1.654	0	0	64,1700	75.328,02	0,03
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	24.121	0	0	30,7100	525.731,66	0,18
Baker Hughes Incorporation	US0572241075	USD	2.289	0	0	73,9000	120.054,72	0,04
Bank of America Corporation	US0605051046	USD	40.330	0	0	13,4500	384.981,19	0,13
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	5.074	0	0	29,6700	106.845,69	0,04
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.572	0	0	53,0400	96.819,65	0,03
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	1.025	0	0	79,4900	57.826,30	0,02
Bed Bath & Beyond Inc.	US0758961009	USD	1.506	0	0	48,5400	51.881,65	0,02
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B	US0846707026	USD	2.312	0	0	85,4600	140.229,61	0,05
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	1.457	0	0	29,2100	30.205,09	0,01
Biogen Idec Incorporation	US09062X1037	USD	1.246	0	0	71,9000	63.582,26	0,02
Boeing Company Shares	US0970231058	USD	2.712	0	0	73,8000	142.047,98	0,05
Boston Properties Inc	US1011211018	USD	1.071	0	0	93,9400	71.405,07	0,03
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	7.401	0	0	7,4100	38.922,22	0,01
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	7.266	0	0	26,4700	136.501,79	0,05
Broadcom Corporation - Class A	US1113201073	USD	2.316	0	0	40,3700	66.356,93	0,02
BB&T Corporation	US0549371070	USD	3.362	0	0	27,7000	66.094,68	0,02
BMC Software Incorporation	US0559211000	USD	1.214	0	0	49,7300	42.847,57	0,02
C.H. Robinson Worldwide Incorporation	US12541W2098	USD	843	0	0	73,1100	43.741,47	0,02
Cameron International Corporation	US13342B1052	USD	1.240	0	0	57,8400	50.902,48	0,02
Capital One Financial Corporation	US14040H1059	USD	2.070	0	0	52,1100	76.556,21	0,03
Cardinal Health Incorporation	US14149Y1082	USD	1.846	0	0	41,5500	54.436,69	0,02
Carnival Corporation A Shares	PA1436583006	USD	2.865	0	0	38,8000	78.894,25	0,03
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	2.963	0	0	111,5300	234.537,54	0,08
Celgene Corporation	US1510201049	USD	2.108	0	0	56,7400	84.888,52	0,03
CenturyLink Incorporation	US1567001060	USD	1.721	0	0	41,7300	50.970,43	0,02
Chesapeake Energy Corp.	US1651671075	USD	3.769	0	0	34,3300	91.830,92	0,03
Chevron Corporation	US1667641005	USD	8.213	0	0	108,0100	629.585,61	0,22
Chubb Corporation Shares	US1712321017	USD	2.102	0	0	60,9600	90.942,46	0,03
Cigna Corp	US1255091092	USD	1.622	0	0	43,5200	50.098,96	0,02
Cincinnati Financial Corporation	US1720621010	USD	2.720	0	0	32,9700	63.646,84	0,02
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	24.318	0	0	17,3300	299.099,32	0,10

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Citigroup Shares (USD)	US1729671016	USD	89.223	0	0	4,4500	281.790,17	0,10
Citrix Systems Incorporation	US1773761002	USD	1.270	0	0	72,2400	65.113,41	0,02
Coach Incorporation	US1897541041	USD	1.881	0	0	52,3900	69.940,09	0,02
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	8.021	0	0	66,0400	375.945,24	0,13
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	1.699	0	0	81,6500	98.455,18	0,03
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	2.055	0	0	81,2100	118.443,26	0,04
Comcast Corporation Cl.A (USD)	US20030N1019	USD	11.138	0	0	24,6975	195.231,20	0,07
Computer Associates Inc. (USD)	US12673P1057	USD	2.437	0	0	23,8600	41.268,15	0,01
Computer Sciences Corporation Shares	US2053631048	USD	1.684	0	0	48,9800	58.539,62	0,02
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	5.936	0	0	80,6900	339.940,27	0,12
Consol Energy Inc	US20854P1093	USD	1.301	0	0	53,3100	49.223,78	0,02
Consolidated Edison Incorporation	US2091151041	USD	1.698	0	0	50,7200	61.123,18	0,02
ConAgra Foods Incorporation	US2058871029	USD	2.230	0	0	23,8500	37.746,98	0,01
Cooper Industries PLC (USD)	IE00B40K9117	USD	1.287	0	0	64,7300	59.125,27	0,02
Coming Incorporated	US2193501051	USD	6.878	0	0	20,8000	101.534,71	0,04
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	1.871	0	0	72,8100	96.683,83	0,03
Covidien Plc. ¹⁾	IE00B68SQD29	USD	2.355	0	0	52,1100	87.096,56	0,03
Crown Castle International Corp.	US2282271046	USD	1.833	0	0	42,1900	54.885,93	0,02
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	825	0	0	109,5700	64.155,61	0,02
CBS Corporation - Class B	US1248572026	USD	4.131	0	0	26,1200	76.580,35	0,03
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	213	0	0	303,2500	45.842,62	0,02
CSX Corporation	US1264081035	USD	1.921	0	0	77,5700	105.757,25	0,04
CVS Caremark Corporation	US1266501006	USD	5.620	0	0	33,6400	134.178,00	0,05
Danaher Corporation	US2358511028	USD	2.588	0	0	51,9600	95.438,24	0,03
Dell Incorporation (USD)	US24702R1014	USD	7.451	0	0	14,6400	77.418,48	0,03
Dentsply International Incorporation	US2490301072	USD	1.680	0	0	36,4800	43.496,38	0,02
Devon Energy Corporation	US25179M1036	USD	2.120	0	0	91,5900	137.807,52	0,05
Discovery Communications Inc.-A	US25470F1049	USD	1.242	0	0	40,0000	35.259,05	0,01
Dominion Resources Incorporation	US25746U1097	USD	3.155	0	0	45,1700	101.143,61	0,04
Dover Corporation	US2600031080	USD	1.018	0	0	65,0400	46.991,28	0,02
Dow Chemical Shares (USD)	US2605431038	USD	5.309	0	0	37,2700	140.430,40	0,05
Duke Energy	US26441C1053	USD	5.706	0	0	18,1700	73.582,70	0,03
Dupont de Nemour & Co shares	US2635341090	USD	4.016	0	0	55,3700	157.818,25	0,06
DIRECTV Group Inc.	US25490A1016	USD	3.952	0	0	46,3800	130.087,84	0,05
Eaton Corporation	US2780581029	USD	1.706	853	0	54,8200	66.375,39	0,02
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	1.228	0	0	50,3000	43.838,47	0,02
Edison International	US2810201077	USD	1.877	0	0	36,6100	48.770,03	0,02
El Paso Corporation	US28336L1098	USD	4.687	0	0	17,9000	59.543,86	0,02
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	4.446	0	0	35,1800	111.008,01	0,04
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	3.420	0	0	57,4100	139.348,62	0,05
Entergy Corporation	US29364G1031	USD	1.030	0	0	68,0000	49.709,01	0,02
Exelon Corporation	US30161N1019	USD	3.352	0	0	41,4600	98.633,02	0,03
Express Scripts Incorporation	US3021821000	USD	2.524	0	0	54,9100	98.362,56	0,03
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	20.861	0	0	84,4900	1.250.919,72	0,44
EMC Corporation	US2686481027	USD	9.673	0	0	26,9300	184.878,56	0,06
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	1.302	0	0	119,1900	110.138,67	0,04
Fastenal Company	US3119001044	USD	1.018	0	0	64,4900	46.593,91	0,02
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	1.467	0	0	93,7500	97.609,12	0,03
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	3.906	0	0	13,8100	38.283,79	0,01
First Energy Corporation	US3379321074	USD	1.494	0	0	37,1200	39.359,32	0,01
Fiserv Incorporation	US3377381088	USD	1.427	0	0	62,5700	63.369,33	0,02
Fluor Corporation Shares	US3434121022	USD	1.085	0	0	75,1500	57.869,23	0,02
Ford Motor new	US3453708600	USD	12.653	0	0	14,8600	133.444,70	0,05
Fortune Brands Incorporation	US3496311016	USD	1.460	0	0	61,2000	63.415,19	0,02
Franklin Resources Incorporation	US3546131018	USD	1.064	0	0	122,8000	92.731,87	0,03
Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporation	US35671D8570	USD	4.326	2.163	0	55,2400	169.601,31	0,06
Frontier Communications Corporation	US35906A1088	USD	2.849	0	0	7,9200	16.014,25	0,01
FMC Technologies (USD)	US30249U1016	USD	836	0	0	95,7700	56.823,08	0,02
General Dynamics	US3695501086	USD	1.463	0	0	76,0000	78.912,70	0,03
General Electric Aktien (USD)	US3696041033	USD	43.292	0	0	20,1100	617.886,53	0,22
General Mills Inc.	US3703341046	USD	2.500	0	0	36,7500	65.205,82	0,02
Genuine Parts Company	US3724601055	USD	1.220	0	0	53,5200	46.340,95	0,02
Genzyme Shares	US3729171047	USD	1.073	0	0	76,0100	57.884,12	0,02

¹⁾ vormalis: Covidien Plc. – alte ISIN: IE00B68SQD29

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Gilead Sciences Inc.	US3755581036	USD	3.516	0	0	42,5100	106.078,89	0,04
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	1.914	0	0	159,0700	216.082,31	0,08
Goodrich Corp	US3823881061	USD	849	0	0	85,6800	51.626,91	0,02
Google Inc.Reg.Shares Class A DL -,001 (USD)	US38259P5089	USD	1.050	0	0	581,8400	433.592,62	0,15
GAP Incorporation Shares	US3647601083	USD	2.351	0	0	22,6400	37.776,18	0,01
H.J. Heinz Company	US4230741039	USD	1.439	0	0	48,7400	49.777,76	0,02
Halliburton Co.	US4062161017	USD	4.524	0	0	49,5000	158.934,00	0,06
Harley-Davidson Inc.	US4128221086	USD	1.401	0	0	42,3000	42.059,83	0,01
Hartford Financial Services Group	US4165151048	USD	2.265	0	0	26,8100	43.097,69	0,02
Henry Schein Incorporation	US8064071025	USD	870	0	0	69,2500	42.759,05	0,01
Hess Corporation	US42809H1077	USD	1.514	0	0	83,8100	90.055,60	0,03
Hewlett Packard (USD)	US4282361033	USD	10.076	0	0	41,3000	295.343,36	0,10
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	8.143	0	0	37,5700	217.127,40	0,08
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	3.790	0	0	59,5900	160.288,22	0,06
Hospira Inc	US4410601003	USD	1.033	0	0	55,0500	40.359,58	0,01
Humana Incorporation	US4448591028	USD	1.007	0	0	68,7700	49.149,32	0,02
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	1.858	0	0	53,5500	70.614,55	0,02
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.518	0	0	48,8000	52.575,16	0,02
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	23.079	0	0	20,4600	335.128,70	0,12
International Business Machines (IBM) Shares (US)	US4592001014	USD	5.506	0	0	163,6000	639.305,61	0,22
International Paper Corporation shares	US4601461035	USD	2.136	0	0	29,7400	45.084,91	0,02
Intuit Inc.	US4612021034	USD	1.630	0	0	52,1800	60.364,37	0,02
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	209	0	0	338,2100	50.167,42	0,02
Invesco LTD	BMG491BT1088	USD	2.049	0	0	25,5900	37.213,56	0,01
ITT Corporation Shares	US4509111021	USD	1.050	0	0	59,6400	44.444,29	0,02
J.P. Morgan Chase & Co.	US46625H1005	USD	15.813	0	0	46,4500	521.301,53	0,18
John Deere & Co	US2441991054	USD	1.884	0	0	94,4500	126.290,84	0,04
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	11.572	0	0	59,3800	487.683,01	0,17
Johnson Controls Incorporation	US4783661071	USD	3.449	0	0	41,6000	101.829,95	0,04
Juniper Networks Incorporation	US48203R1041	USD	2.551	0	0	41,8600	75.787,69	0,03
Kellogg Company	US4878361082	USD	831	0	0	53,9000	31.789,14	0,01
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	1.888	0	0	65,7700	88.129,00	0,03
Kohl's Corporation	US5002551043	USD	1.488	0	0	53,0900	56.066,66	0,02
Kraft Foods Incorporation - A	US50075N1046	USD	7.011	0	0	31,4800	156.640,37	0,05
Kroger Company	US5010441013	USD	2.473	0	0	24,2900	42.632,48	0,01
L-3 Communications Holdings Inc.	US5024241045	USD	618	0	0	78,6900	34.514,14	0,01
Lehman Brothers Holdings Inc.	US5249081002	USD	4.159	0	0	0,0419	123,68	0,00
Life Technologies Corp.	US53217V1098	USD	1.065	0	0	52,0700	39.357,38	0,01
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	2.100	0	0	30,5100	45.472,68	0,02
Linear Technology Corporation	US5356781063	USD	2.045	0	0	33,8825	49.176,52	0,02
Lockheed Martin Corp.	US5398301094	USD	1.446	0	0	79,7600	81.854,48	0,03
Loews Corporation	US5404241086	USD	3.341	0	0	43,0300	102.032,10	0,04
Lorillard Inc.	US5441471019	USD	839	0	0	95,7900	57.038,90	0,02
Lowe's Companies	US5486611073	USD	6.983	0	0	26,9700	133.663,24	0,05
Macy's Inc.	US55616P1049	USD	2.824	0	0	24,2400	48.583,22	0,02
Marathon Oil Corp. (USD)	US5658491064	USD	3.322	0	0	52,9500	124.840,24	0,04
Marriott International Inc. A	US5719032022	USD	2.285	0	0	35,8300	58.106,14	0,02
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	3.298	0	0	29,8400	69.845,51	0,02
Marvell Technology	BMG5876H1051	USD	3.843	0	0	15,9800	43.584,91	0,02
Mattel Incorporated	US5770811025	USD	2.243	0	0	24,9800	39.765,89	0,01
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	1.224	0	0	80,1200	69.600,34	0,02
Mead Johnson Nutrition Co.	US5828391061	USD	821	0	0	58,4000	34.028,67	0,01
Medco Health Solutions Inc	US58405U1025	USD	2.113	0	0	55,3200	82.960,37	0,03
Medtronic Incorporation Shares (USD)	US5850551061	USD	4.641	0	0	39,3700	129.677,91	0,05
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	12.685	0	0	33,3000	299.794,54	0,10
MetLife Incorporation	US59156R1086	USD	3.718	0	0	44,8500	118.347,98	0,04
Microchip Technology Incorporated	US5950171042	USD	2.526	0	0	38,2000	68.483,46	0,02
Micron Technology INC (USD)	US5951121038	USD	5.038	0	0	11,5800	41.405,28	0,01
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	32.218	0	0	25,6100	585.594,73	0,21
Monsanto Co	US61166W1018	USD	2.271	0	0	70,7900	114.098,01	0,04
Morgan Stanley	US6174464486	USD	5.267	0	0	27,2300	101.788,79	0,04
Motorola Mobility Holdings Inc. Registered Shares	US6200971058	USD	1.226	1.226	0	24,6500	21.448,47	0,01
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	1.401	1.401	0	44,5600	44.307,00	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Murphy Oil Corporation	US6267171022	USD	1.060	0	0	73,1400	55.023,70	0,02
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	4.192	0	0	75,8100	225.546,86	0,08
National-Oilwell Inc.	US6370711011	USD	2.145	0	0	79,9000	121.636,27	0,04
NetApp Incorporation	US64110D1046	USD	1.855	0	0	48,0075	63.203,63	0,02
Newmont Mining Shares (USD)	US6516391066	USD	2.135	0	0	54,1200	82.005,82	0,03
News Corporation Cl.A Shares (USD)	US65248E1047	USD	11.359	0	0	17,5100	141.161,17	0,05
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	1.676	0	0	54,9800	65.398,50	0,02
Nike Incorp.	US6541061031	USD	1.483	0	0	76,7500	80.780,87	0,03
Noble Corp. (USD)	CH0033347318	USD	1.475	0	0	46,1200	48.280,34	0,02
Noble Energy	US6550441058	USD	1.083	0	0	98,0000	75.325,76	0,03
Nordstrom Incorporation	US6556641008	USD	1.284	0	0	44,9000	40.916,68	0,01
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.662	0	0	68,9900	81.377,84	0,03
Northern Trust Corporation	US6658591044	USD	1.014	0	0	51,1200	36.788,99	0,01
Northrop Grumman Corporation	US6668071029	USD	1.253	0	0	68,5900	60.995,93	0,02
Nucor Corporation	US6703461052	USD	1.660	0	0	46,6300	54.936,69	0,02
NYSE Euronext	US6294911010	USD	1.971	0	0	35,5100	49.673,68	0,02
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	3.651	0	0	103,7600	268.862,85	0,09
Omnicom Group Inc.	US6819191064	USD	1.936	0	0	48,8600	67.134,82	0,02
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	16.630	0	0	33,0500	390.079,13	0,14
Paccar Incorporation	US6937181088	USD	1.931	0	0	51,8900	71.113,97	0,02
Parker-Hannifin Corporation	US7010941042	USD	1.077	0	0	94,6500	72.347,80	0,03
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	2.101	0	0	31,3100	46.687,23	0,02
Peabody Energy Corp. Registered Shares (USD)	US7045491047	USD	1.803	0	0	72,2800	92.491,72	0,03
Pepsico Incorporation shares (USD)	US7134481081	USD	6.481	0	0	65,0500	299.211,53	0,10
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	33.631	0	0	20,3400	485.489,38	0,17
Philip Morris International Inc. (USD)	US7181721090	USD	8.082	0	0	65,7000	376.854,08	0,13
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	896	0	0	102,8100	65.378,11	0,02
Plum Creek Timber Corp.	US7292511083	USD	2.961	0	0	43,1400	90.658,30	0,03
Polo Ralph Lauren Corporation	US7315721032	USD	628	0	0	124,8500	55.646,42	0,02
Praxair Inc	US74005P1049	USD	1.452	0	0	101,0200	104.102,94	0,04
Precision Castparts Corp.	US7401891053	USD	626	0	0	147,7200	65.630,04	0,02
Priceline Com. Inc.	US7415034039	USD	210	0	0	504,0000	75.117,10	0,03
Principal Financial Group	US74251V1026	USD	1.863	0	0	31,7900	42.033,19	0,01
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	11.199	0	0	61,9700	492.549,35	0,17
Progressive Corporation	US7433151039	USD	3.265	0	0	21,1500	49.009,76	0,02
Prudential Financial Inc.	US7443201022	USD	2.277	0	0	61,0300	98.626,91	0,03
Public Service Enterprise	US7445731067	USD	2.899	0	0	31,6900	65.201,78	0,02
Public Storage Inc.	US74460D1090	USD	402	0	0	110,3000	31.469,55	0,01
PG & E Corporation	US69331C1080	USD	1.913	0	0	43,9900	59.725,24	0,02
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	2.105	0	0	62,9300	94.015,37	0,03
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	1.270	0	0	95,9300	86.466,36	0,03
PPL Corporation	US69351T1060	USD	2.086	0	0	25,1400	37.219,33	0,01
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	6.742	0	0	54,5100	260.827,84	0,09
Raytheon Company	US7551115071	USD	1.706	0	0	50,4400	61.072,14	0,02
Republic Services Inc.	US7607591002	USD	1.692	0	0	30,1400	36.193,67	0,01
Reynolds American Incorporation	US7617131062	USD	2.484	1.242	0	35,9700	63.413,40	0,02
Rockwell Automation Incorporation	US7739031091	USD	850	0	0	94,0300	56.724,98	0,02
Rockwell Collins Inc.	US7743411016	USD	1.021	0	0	63,9700	46.354,41	0,02
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	838	0	0	134,4900	79.987,67	0,03
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	5.991	0	0	93,6500	398.195,28	0,14
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	2.825	0	0	14,7100	29.493,08	0,01
Sempra Energy	US8168511090	USD	1.247	0	0	53,7500	47.570,09	0,02
Sigma-Aldrich Corporation	US8265521018	USD	846	0	0	63,8900	38.361,21	0,01
Southern Corporation Shares	US8425871071	USD	3.153	0	0	38,1200	85.303,31	0,03
Southwestern Energy Company	US8454671095	USD	1.966	0	0	43,2400	60.333,46	0,02
Spectra Energy	US8475601097	USD	3.477	0	0	27,2700	67.294,39	0,02
Sprint Nextel Corporation	US8520611000	USD	11.225	0	0	4,5600	36.327,89	0,01
St. Jude Medical Inc.	US7908491035	USD	1.303	0	0	51,7100	47.819,82	0,02
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2	US8545021011	USD	838	0	0	76,8000	45.676,65	0,02
Staples Inc	US8550301027	USD	3.405	0	0	19,7500	47.728,00	0,02
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	3.746	0	0	36,7200	97.624,64	0,03
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Incorporation	US85590A4013	USD	1.227	0	0	58,3300	50.795,54	0,02
State Street Corporation	US8574771031	USD	2.325	0	0	45,0700	74.370,30	0,03
Stryker Corporation	US8636671013	USD	1.485	0	0	60,7600	64.037,33	0,02
Suntrust Banks Incorporation	US8679141031	USD	2.530	0	0	29,2100	52.449,47	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Symantec Corporation (USD)	US8715031089	USD	3.612	0	0	18,0500	46.271,54	0,02
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	2.766	0	0	27,7100	54.397,35	0,02
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	USD	1.265	0	0	66,1900	59.425,37	0,02
Target Corporation	US87612E1064	USD	3.072	0	0	50,2600	109.580,35	0,04
Texas Instruments	US8825081040	USD	5.618	0	0	34,7400	138.516,20	0,05
The Charles Schwab Corporation	US8085131055	USD	4.350	0	0	18,3200	56.559,26	0,02
The Williams Companies Incorporation	US9694571004	USD	4.306	0	0	31,4500	96.113,34	0,03
Thermo Electron Group Corporation	US8835561023	USD	1.909	0	0	54,9100	74.395,45	0,03
Time Warner Cable Inc.	US88732J2078	USD	1.441	0	0	71,4300	73.052,26	0,03
Time Warner Inc.	US8873173038	USD	5.485	0	0	35,6100	138.623,74	0,05
Transocean Ltd.(USD)	CH0048265513	USD	1.293	0	0	78,9500	72.450,21	0,03
Travelers Companies Inc.	US89417E1091	USD	2.514	0	0	59,3900	105.966,26	0,04
Tyco International LTD	CH0100383485	USD	2.754	0	0	44,8900	87.740,99	0,03
TE Connectivity Limited ²⁾	CH0102993182	USD	1.865	0	0	34,6500	45.863,91	0,02
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	1.671	0	0	50,0900	59.404,11	0,02
Union Pacific Shares	US9078181081	USD	2.318	0	0	97,8700	161.009,69	0,06
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	4.829	0	0	45,4000	155.597,30	0,05
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	3.140	0	0	74,5000	166.025,55	0,06
United States Steel Corporation	US9129091081	USD	1.067	0	0	56,3100	42.642,14	0,01
United Technologies Corporation	US9130171096	USD	3.843	0	0	84,2300	229.734,49	0,08
Unum Group	US91529Y1064	USD	2.789	0	0	26,6100	52.672,31	0,02
US Bancorporation	US9029733048	USD	8.200	0	0	26,6800	155.270,40	0,05
Valero Energy Corporation	US91913Y1001	USD	4.101	0	0	30,7300	89.441,97	0,03
Ventas Inc.	US92276F1003	USD	1.232	0	0	53,7500	46.997,87	0,02
Verizon Communications	US92343V1044	USD	11.870	0	0	38,4600	324.002,98	0,11
Viacom Incorp.B WI	US92553P2011	USD	2.719	0	0	47,0000	90.697,66	0,03
VF Corporation	US9182041080	USD	825	0	0	99,1700	58.066,18	0,02
Wal-Mart Stores	US9311421039	USD	9.160	0	0	52,3600	340.395,74	0,12
Walgreen Corporation Shares	US9314221097	USD	3.764	0	0	40,0000	106.855,93	0,04
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	8.596	0	0	43,3500	264.468,84	0,09
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	2.116	0	0	37,1800	55.835,97	0,02
Weatherford International Limited	CH0038838394	USD	3.550	0	0	22,1400	55.782,11	0,02
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	19.837	0	0	31,9100	449.253,85	0,16
WellPoint Incorporation	US94973V1070	USD	2.119	0	0	69,6500	104.746,88	0,04
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	1.290	0	0	37,7100	34.525,12	0,01
Western Union Company	US9598021098	USD	3.032	0	0	21,1200	45.447,72	0,02
Weyerhaeuser Company	US9621661043	USD	4.129	0	0	24,6200	72.147,61	0,03
Xerox Corporation	US9841211033	USD	6.653	0	0	10,6600	50.334,27	0,02
Xilinx Incorporation	US9839191015	USD	2.034	0	0	32,8175	47.374,59	0,02
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	USD	2.936	0	0	23,9300	49.864,07	0,02
Yahoo! Inc.	US9843321061	USD	6.195	0	0	16,7400	73.601,35	0,03
YUM! Brands Inc.	US9884981013	USD	2.042	0	0	51,7300	74.969,95	0,03
Zimmer Holdings Inc.	US98956P1021	USD	1.067	0	0	60,9500	46.155,89	0,02
3M Co.	US88579Y1010	USD	2.926	0	0	92,4700	192.027,84	0,07
							34.686.717,32	12,15

Obligationen

0 Deutsche Bank Zero-Bonds 28.10.1996-28.10.2026	DE0001345759	DEM	4.500.000	0	0	45,4100	1.044.799,39	0,37
0 Exane Finance CV SwatchGr. 27.09.2010-25.09.2015	FR0010946590	EUR	1.500.000	0	0	109,5500	1.643.250,00	0,58
0 Michelin France CV 21.03.2007-01.01.2017	FR0010449264	EUR	505.603	0	0	109,0830	551.527,51	0,19
1 Cap Gemini Conv. 24.06.2005-01.01.2012	FR0010209387	EUR	666.000	666.000	0	124,8216	831.311,99	0,29
1 Publicis Group CV 18.01.2002-18.01.2018	FR0000180127	EUR	416.556	0	0	127,4738	530.999,85	0,19
1,145 Credit Suisse London FRN 04.06.2007-04.06.12	XS0302887772	EUR	500.000	0	0	99,9380	499.690,00	0,17
1,24 Hypo Alpe-Adria Intl AG 20.3.2007-20.3.2015	XS0292051835	EUR	500.000	0	0	92,6390	463.195,00	0,16
2,30 Griechenland 16.04.2007-25.07.2030	GR0338002547	EUR	4.500.000	0	0	53,9047	2.425.712,40	0,85
2,50 Industrivarden 28.01.2010-27.02.2015	XS0479535022	EUR	700.000	700.000	0	124,7320	873.124,00	0,31
2,50 Suedzucker Int. Fin. CV 30.06.2009-30.06.2016	DE000A1AJLE6	EUR	700.000	700.000	0	127,6980	893.886,00	0,31
2,625 Bank f. Arbeit & Wirtschaft 26.11.2010-2015	XS0562155902	EUR	2.500.000	2.500.000	0	96,2240	2.405.600,00	0,84
3,25 Parpublica CV 18.12.2007-18.12.2014	PTPETGCM0002	EUR	800.000	0	0	91,8530	734.824,00	0,26
3,25 Royal Bank of Scotland 21.09.2005-21.09.2015	XS0230182338	EUR	3.000.000	0	0	99,3850	2.981.550,00	1,04
3,50 Axa Bank Europe SCF 05.11.2010-05.11.2020	FR0010957670	EUR	3.500.000	3.500.000	0	93,0560	3.256.960,00	1,14
3,50 ABN AMRO Bank N.V. 21.09.2010-21.09.2022	XS0543370430	EUR	3.300.000	0	0	92,0050	3.036.165,00	1,06

²⁾ vormal: Tyco Electronics Limited

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3,50 Citigroup Incorporation 05.08.2005-2015	XS0226062981	EUR	1.300.000	0	0	96,4000	1.253.200,00	0,44
3,50 France O.A.T 06.07.2010-25.04.2026	FR0010916924	EUR	4.000.000	4.000.000	0	94,0780	3.763.120,00	1,32
3,50 Unibail-Rodamco CV 29.04.2009-01.01.2015	FR0010751396	EUR	541.532	541.532	0	137,8437	746.467,58	0,26
3,625 Banca Popolare SC 03.03.2010-31.03.2017	IT0004587363	EUR	4.000.000	1.500.000	0	92,9550	3.718.200,00	1,30
3,625 UBI Banca SPCA 23.09.2009-23.09.2016	IT0004533896	EUR	4.000.000	2.000.000	0	95,0400	3.801.600,00	1,33
3,75 Hypo Alpe-Adria Bk Intl AG 17.03.2006-2014	XS0247263048	EUR	6.000.000	0	0	99,3020	5.958.120,00	2,09
3,875 DEPFA ACS Bank 30.05.2003-15.07.2013	DE0007009482	EUR	2.050.000	1.350.000	0	98,7650	2.024.682,50	0,71
3,875 National Bank Greece SA 07.10.2009-07.10.2016	XS0438753294	EUR	4.200.000	0	0	74,4100	3.125.220,00	1,09
3,875 OeKB Anleihe 15.09.2006-15.09.2016	XS0267884806	EUR	500.000	0	0	102,6100	513.050,00	0,18
3,875 UBS AG London 30.11.2009-02.12.2019	XS0470204172	EUR	2.500.000	0	0	99,1980	2.479.950,00	0,87
4,00 Barclays Bank Plc 07.10.2009-07.10.2019	XS0456178580	EUR	2.500.000	0	0	98,2980	2.457.450,00	0,86
4,00 Caisse Refinance Hypothe 30.06.2006-25.04.2018	FR0010345181	EUR	1.000.000	0	0	100,7650	1.007.650,00	0,35
4,00 Cie Financement Foncier 24.06.2010-24.10.2025	FR0010913749	EUR	4.000.000	2.000.000	0	92,7600	3.710.400,00	1,30
4,00 Credit Agricole Cov Bond 16.07.2010-16.07.2025	FR0010920900	EUR	4.000.000	4.000.000	0	93,8900	3.755.600,00	1,32
4,00 Erste Group Bank Anleihe 20.01.2011-20.01.2021	XS0580561545	EUR	4.000.000	4.000.000	0	98,4720	3.938.880,00	1,38
4,00 Goldman Sachs Group Inc. 02.02.2005-02.02.2015	XS0211034540	EUR	700.000	0	0	100,2190	701.533,00	0,25
4,00 Lloyds Bank Plc 29.09.2010-29.09.2020	XS0542950810	EUR	4.000.000	4.000.000	0	92,9310	3.717.240,00	1,30
4,00 Poland 23.09.2010-23.03.2021	XS0543882095	EUR	500.000	0	0	90,9250	454.625,00	0,16
4,125 City of Bucharest 22.06.2005-22.06.2015	XS0222425471	EUR	800.000	0	0	91,5100	732.080,00	0,26
4,125 Rabobank Nederland 14.07.2010-14.07.2025	XS0525602339	EUR	4.000.000	2.000.000	0	92,8240	3.712.960,00	1,30
4,125 Republika Slovenija 26.01.2010-26.01.20 RS67	SI0002103057	EUR	2.750.000	1.000.000	0	97,1260	2.670.965,00	0,94
4,125 UniCredit Bk.Austria 24.02.2011-24.02.2021	AT000B048988	EUR	4.000.000	4.000.000	0	98,1750	3.927.000,00	1,38
4,25 Achmea Hypothekenbank 26.02.2007-2014	XS0288133761	EUR	7.500.000	0	0	101,7330	7.629.975,00	2,67
4,25 BA Covered Bond Issuer 05.04.2007-05.04.2017	XS0294901045	EUR	5.400.000	0	0	98,8650	5.338.710,00	1,87
4,25 Republic of Croatia 14.07.2005-2015	HRRHMFO157A6	EUR	3.000.000	0	0	96,6120	2.898.360,00	1,01
4,375 Cie Financement Fonc. 25.04.2007 - 25.04.2019	FR0010464321	EUR	2.000.000	0	0	101,3500	2.027.000,00	0,71
4,375 Hypo Alpe-Adria Intl AG 24.01.2007-2017	XS0281875483	EUR	5.000.000	0	0	97,8280	4.891.400,00	1,71
4,375 Unicredit SPA 05.11.2009-31.01.2022	IT0004547409	EUR	3.500.000	1.000.000	0	95,5520	3.344.320,00	1,17
4,40 Hungary Government CV 25.09.2009-25.09.2014	XS0451905367	EUR	700.000	0	0	96,6560	676.592,00	0,24
4,50 Autobahn Schnell AG 16.10.2007-16.10.2017	XS0325876661	EUR	1.500.000	0	0	105,7600	1.586.400,00	0,56
4,50 Hungary Government Bond 29.01.04-29.01.14	XS0183747905	EUR	2.000.000	0	0	98,6250	1.972.500,00	0,69
4,50 Irish Treasury 23.01.2004-18.04.2020	IE0034074488	EUR	1.500.000	0	0	68,2750	1.024.125,00	0,36
4,50 Morgan Stanley 23.02.2011-23.02.2016	XS0594515966	EUR	700.000	700.000	0	98,4390	689.073,00	0,24
4,50 Raiffeisen Zentralb.Öst.AG FRN 05.03.07-2019	XS0289338609	EUR	1.370.000	0	0	93,9180	1.286.676,60	0,45
4,60 Hellenic Republic 06.02.2007-20.09.2040	GR0138002689	EUR	3.000.000	0	0	54,5050	1.635.150,00	0,57
4,625 Bank of Ireland 16.09.2009-16.09.2014	XS0451805906	EUR	2.500.000	0	0	85,9600	2.149.000,00	0,75
4,625 Bank of Scotland PLC 08.06.2007 - 08.06.2017	XS0304458721	EUR	3.500.000	0	0	100,9900	3.534.650,00	1,24
4,625 Hypo Alpe-Adria Bk Intl AG 29.10.2003-2013	XS0178887732	EUR	6.500.000	0	0	102,1000	6.636.500,00	2,32
4,625 Royal Bank of Canada 22.1.2008-22.1.2018	XS0340256147	EUR	750.000	750.000	0	105,5400	791.550,00	0,28
4,875 Merrill Lynch & Co 30.05.2007 - 30.05.2014	XS0302633168	EUR	1.400.000	0	0	102,6150	1.436.610,00	0,50
5,00 Croatia Bank 14.06.2007-14.06.2017	XS0305384124	EUR	1.300.000	0	200.000	97,3360	1.265.368,00	0,44
5,00 Intesa Sanpaolo S.p.A. 27.01.2011-27.01.2021	IT0004679368	EUR	4.000.000	4.000.000	0	99,9180	3.996.720,00	1,40
5,10 Deut.Pfandbriefbank AG 27.01.2003-27.01.2023	DE0003431987	EUR	3.000.000	0	0	102,2254	3.066.762,00	1,07
5,25 Unicredit SPA 10.02.2011-30.04.2023	IT0004689433	EUR	500.000	500.000	0	100,3650	501.825,00	0,18
5,294 Erste Cap. Fin 28.09.06-Open End	XS0268694808	EUR	700.000	0	0	79,0830	553.581,00	0,19
5,40 Ireland Treasury Bonds 13.10.2009-13.03.2025	IE00B4TV0D44	EUR	1.000.000	0	0	67,9800	679.800,00	0,24
5,77 Raiff.Zentralbank FRN 29.10.2007-29.10.2015	XS0326967832	EUR	600.000	0	0	99,9570	599.742,00	0,21
5,875 Gaz Capital S.A. 01.06.2005-01.06.2015	XS0220790934	EUR	300.000	0	0	106,5120	319.536,00	0,11
6,50 Romania 18.06.2008-18.06.2018	XS0371163600	EUR	700.000	0	0	103,5250	724.675,00	0,25
6,58 Deutsche Pfandbriefbank AG 14.03.02-14.03.22	DE0003432449	EUR	3.000.000	0	0	98,3500	2.950.500,00	1,03
6,75 Hungary Government Bond 28.07.2009-28.07.2014	XS0441511200	EUR	500.000	0	0	104,6630	523.315,00	0,18
7,00 Republic of Venezuela 16.03.05-2015	XS0214851874	EUR	709.000	0	0	84,5000	599.105,00	0,21
7,18 LB Baden-Württemberg 05.12.2008 - 05.12.2023	DE000LBW0HZ8	EUR	5.500.000	0	0	128,8769	7.088.227,85	2,48
7,25 Acelormittal CV 01.04.2009-01.04.2014	XS0420253212	EUR	28.000	28.000	0	31,4840	881.552,00	0,31
							153.641.888,67	53,80
0 Sharp Corp. Conv. 18.10.2006-30.09.2013	JP335960P6A5	JPY	128.000.000	0	0	98,1250	1.073.412,53	0,38
0 Toray Industries CV 26.03.2007-12.03.2014	XS0288368649	JPY	220.000.000	0	0	99,7000	1.874.540,64	0,66
							2.947.953,17	1,03
1,75 EMC Corporation CV 17.11.06-01.12.2011	US268648AJ18	USD	900.000	0	0	167,6220	1.070.687,01	0,37
5,00 Commonwealth Bank Aust. 15.10.2009-15.10.2019	US2027A1DJ35	USD	2.250.000	0	0	103,0844	1.646.131,30	0,58
5,00 Erste Europäische P&K 15.02.2006-16.02.2016	XS0243964524	USD	3.800.000	0	0	110,1011	2.969.369,62	1,04

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL	
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE				
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM		IN EUR		AM FONDS- VERMÖGEN	
5,00 Hypo Pfandbriefbank Intl. 04.10.2006-2011	XS0269935127	USD	3.300.000	0	0	100,2700	2.348.410,22	0,82	
5,125 Eurohypo AG 21.02.2006-21.01.2016	XS0244930599	USD	3.400.000	0	0	104,8100	2.529.127,04	0,89	
5,25 HBOS Treasury Services Plc. 20.02.2007-21.02.2017	XS0286774483	USD	7.300.000	0	0	103,6070	5.367.857,35	1,88	
5,375 Nord LB Covered Fin. Bank 4.6.2007-5.6.2017	XS0303324585	USD	6.580.000	0	0	104,4570	4.878.119,66	1,71	
							20.809.702,20	7,29	
Investmentfonds									
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	360.000	236.000	0	12,6900	4.568.400,00	1,60	
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	860.000	113.856	0	9,1600	7.877.600,00	2,76	
Apollo 54	AT0000718424	EUR	5.980	0	0	935,5800	5.594.768,40	1,96	
Value Cash Flow Fonds (Thesaurierer, EUR)	AT0000496179	EUR	224.000	0	0	35,7200	8.001.280,00	2,80	
							26.042.048,40	9,12	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR						291.134.527,22	101,95
Neuemissionen									
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen									
Obligationen									
5,125 Republika Slovenija 30.03.2011-30.03.2026	SI0002103164	EUR	750.000	750.000	0	99,5280	746.460,00	0,26	
							746.460,00	0,26	
Summe der Neuemissionen		EUR						746.460,00	0,26
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Nearmedic Ltd.	CY0000021531	EUR	50.000	0	0	0,0700	3.500,00	0,00	
							3.500,00	0,00	
Fairpoint Communications Incorporation Shares	US3055601047	USD	442	0	0	0,0165	5,17	0,00	
							5,17	0,00	
Obligationen									
4,125 Wells Fargo Company 03.11.06-03.11.2016	XS0273766732	EUR	1.000.000	0	0	99,8600	998.600,00	0,35	
							998.600,00	0,35	
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR						1.002.105,17	0,35
Summe Wertpapiervermögen		EUR						292.883.092,39	102,56
Optionsrechte mit Absicherungszweck									
Verkaufte Optionsrechte									
auf Wertpapierindices mit Absicherungszweck									
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1C Y 2600	EUR	-1.600			293,4000	-4.694.400,00	-1,64	
							-4.694.400,00	-1,64	
Call S&P 500 Index Juni 2011 1175	7655	USD	-300			147,7000	-3.144.783,53	-1,10	
							-3.144.783,53	-1,10	
Summe der Optionsrechte mit Absicherungszweck		EUR						-7.839.183,53	-2,75

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Optionsrechte ohne Absicherungszweck								
Verkaufte Optionsrechte								
auf Wertpapierindices ohne Absicherungszweck								
Put S&P 500 Index Dezember 2012 800	7657	USD	-450			28,9000	-922.995,03	-0,32
Put S&P 500 Index Juni 2011 1175	7656	USD	-300			9,7000	-206.529,45	-0,07
							-1.129.524,48	-0,40
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2011 2200	SEZ1P Y 2200	EUR	-1.700			47,6000	-809.200,00	-0,28
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1P Y 2600	EUR	-1.150			38,0000	-437.000,00	-0,15
							-1.246.200,00	-0,44
Summe Optionsrechte ohne Absicherungszweck		EUR					-2.375.724,48	-0,83
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		JPY	1.138.196.000,00			116,8361	82.073,69	0,03
		USD	72.177.000,00			1,4083	944.759,36	0,33
Geschlossene Position								
		JPY	94.000.000,00			110,0000	-27.735,70	-0,01
		JPY	1.114.465.000,00			116,0100	196.036,40	0,07
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					1.195.133,75	0,42
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		JPY	13.320.434,70				113.840,14	0,04
		USD	3.596.332,63				2.552.400,73	0,89
Summe der Bankguthaben		EUR					2.666.240,87	0,93
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-23.422.081,33				-23.422.081,33	-8,20
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR					-23.422.081,33	-8,20
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	2.880.118,82				2.880.118,82	1,01
		USD	525.391,32				372.882,41	0,13
Dispositive Wertpapierstückzinsen								
		EUR	-8.054,79				-8.054,79	0,00
Dividendenansprüche								
		EUR	2.209,26				2.209,26	0,00
		JPY	785.850,00				6.716,09	0,00
		USD	52.078,67				36.961,44	0,01
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	19.600.000,00				19.600.000,00	6,86
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-61.180,60				-61.180,60	-0,02

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2011 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Verwaltungsgebühren	EUR	-349.576,90	-349.576,90	-0,12
Depotgebühren	EUR	-9.623,44	-9.623,44	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-3.128,97	-3.128,97	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		22.467.323,32	7,87
FONDSVERMÖGEN			EUR 285.574.800,99	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000654652		EUR 90,39	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000654652		STK 1.287.263	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000990346		EUR 113,74	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000990346		STK 1.487.764	

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
Japanische Yen	1 EUR =	117,0100	JPY
Deutsche Mark	1 EUR =	1,95583	DEM

Marktschlüssel

DTB/EUREX Frankfurt
CBOT
Börse Chicago BOE

Börseplatz

DTB/EUREX Deutsche Terminbörse
Chicago Board of Trade
Chicago Board Options Exchange

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				
Fresenius SE Vorzugsaktien	DE0005785638	EUR	1.145	1.145
Iberia Lineas Aereas de Espana SA	ES0147200036	EUR	7.534	7.534
JFE Holdings Inc.	JP3386030005	JPY	0	4.700
Motorola Incorporation	US6200761095	USD	0	9.810
Obligationen				
0,25 Fortis Banque CV 15.02.2006-15.02.2011	XS0243345542	EUR	0	550.000
3,875 ÖBB Infrastruktur AG 30.06.2010-30.06.2025	XS0520578096	EUR	0	4.000.000
4,00 Morgan Stanley 17.11.2005-17.11.2015	XS0235620142	EUR	0	700.000
2,00 Alumina Fin.Ltd. CV 16.05.2008 - 16.05.2013	XS0364556919	USD	0	500.000
6,25 VTB Capital SA 30.06.2005-30.06.2035	XS0223715920	USD	0	350.000
7,00 Kazakhstan Temir Zholy 11.05.2006-11.05.2016	XS0253694755	USD	0	300.000
7,125 Isl. Rep. of Pakistan 30.03.2006-31.3.2016	USY8793YAK83	USD	0	400.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Banca Popolare Spa	IT0004677206	EUR	8.035	8.035
Bezugsrecht Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0613211905	EUR	79.899	79.899
Bezugsrecht Banco Santander S.A.	ES0613900960	EUR	170.522	170.522
Bezugsrecht Deutsche Bank AG Inhaber	DE000A1E8H87	EUR	0	12.852
Bezugsrecht Porsche Automobil Holding SE	DE000A1KRRB1	EUR	1.180	1.180

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Neuemissionen				
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen				
Bezugsrechte				
Bezugsrechte EVN AG	AT0000A0KPY7	EUR	11.000	11.000
Bezugsrechte Verbund AG	AT0000A0LNK9	EUR	19.781	19.781
Bezugsrecht Banco Santander S.A.	ES0613900978	EUR	112.430	112.430
Bezugsrecht Iberdrola S.A.	ES0644580914	EUR	83.392	83.392
Bezugsrecht Neopost SA	FR0010972075	EUR	519	519
Bezugsrecht Unilever N.V. Aktien (EUR)	NL0009539089	EUR	33.117	33.117
Bezugsrecht Unilever N.V. Aktien (EUR)	NL0009539170	EUR	22.214	22.214
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Bilbao Vizcaya Argent.Em.2010	ES0113211009	EUR	15.979	15.979
Obligationen				
0 Intl Bk Recon & Develop 26.02.1988-01.03.2026	US459051FW37	USD	0	6.000.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht TNT N.V.	NL0009704550	EUR	5.271	5.271
Bezugsrechte EVN AG	AT0000A0LHS4	EUR	11.000	11.000
GESCHLOSSENE OPTIONSRECHTE UND FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
EURO-Bund Future Dezember 2010	RXZ0	EUR	400,00	0,00
Call Euro-Bund Future Dez.10/Dez.10 127.5/30.11.2010	RXZ0C 127.50	EUR	400,00	400,00
Call Euro-Bund Future Dez.10/Nov.10 129/29.10.2010	RXX0C 129.00	EUR	400,00	0,00
Call Euro-Bund Future Jun.11/April 11 123/31.03.2011	RXJ1C 123.00	EUR	500,00	500,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Feb.11 124.0/31.01.2011	RXG1C 124.00	EUR	400,00	400,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Feb.11 124.0/31.01.2011	RXG1C 124.00	EUR	400,00	400,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Jän.11 126.0/30.12.2010	RXF1C 126.00	EUR	400,00	400,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Mär.11 124/28.02.2011	RXH1C 124.00	EUR	500,00	500,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 10 2500	SEZ0C Y 2500	EUR	2.000,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1C Y 2600	EUR	2.000,00	2.000,00
Call S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7224	USD	300,00	0,00
Call S&P 500 Index März 2011 1100	7426	USD	300,00	300,00
Put S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7225	USD	420,00	0,00
Put S&P 500 Index Dezember 2011 800	6431	USD	400,00	0,00
Put S&P 500 Index März 2011 1100	7427	USD	300,00	300,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2010 2500	SEZ0P Y 2500	EUR	1.150,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1P Y 2600	EUR	1.150,00	1.150,00

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter