

Value Investment Fonds Basis

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 Basis, 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 Basis über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

Weiters gestatten wir uns, Sie über die mit dem Stichtag 3.12.2010 durchgeführte Zusammenlegung der Fondsvermögen des Basis Portfolio 5 Jahre, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, mit dem Value Investment Fonds Basis, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, zu informieren. Die Zusammenlegung erfolgte auf der Grundlage des § 3 Abs. 2 InvFG 1993 als übertragende Übernahme mit dem Basis Portfolio 5 Jahre als übertragendem und dem Value Investment Fonds Basis als übernehmendem Fonds. Grundlage war die Bewertung zu diesem Stichtag, welche in beiden Fonds nach übereinstimmenden Methoden und aus denselben Kursquellen erfolgte.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	386.210
zu Halbjahresende	358.221

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0DYP2) betrug	EUR 107,44
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0DYQ0) betrug	EUR 109,58

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								
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	308.000	55.300	85.800	12,6900	3.908.520,00	10,02
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	642.500	123.500	159.000	9,1600	5.885.300,00	15,09
Apollo European Equity (Thesaurierer)	AT0000778568	EUR	543.000	137.500	194.980	5,4300	2.948.490,00	7,56
Apollo Mündel (Thesaurierer)	AT0000746961	EUR	590.000	172.000	196.500	10,5600	6.230.400,00	15,98
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	12.440	1.500	1.760	161,2800	2.006.323,20	5,15
Apollo 1 Styrian Euro Bond (Thesaurierer)	AT0000747019	EUR	667.000	137.500	183.000	11,2400	7.497.080,00	19,23
Apollo 34 (Ausschütter)	AT0000627666	EUR	735	171	162	10.508,9900	7.724.107,65	19,81
							36.200.220,85	92,83
Apollo 14	AT0000813084	USD	44.800	5.300	15.700	86,8000	2.759.858,06	7,08
							2.759.858,06	7,08
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					38.960.078,91	99,91
Summe Wertpapiervermögen		EUR					38.960.078,91	99,91
Optionsrechte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Optionsrechte auf Wertpapierindices mit Absicherungszweck (Short-Position)								
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1C Y 2600	EUR	-60			293,4000	-176.040,00	-0,45
							-176.040,00	-0,45

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Call S&P 500 Index Juni 2011 1175	7655	USD	-28			147,7000	-293.513,13	-0,75
							-293.513,13	-0,75
Summe der Optionsrechte mit Absicherungszweck		EUR					-469.553,13	-1,20
Optionsrechte ohne Absicherungszweck								
Verkaufte Optionsrechte								
auf Wertpapierindices ohne Absicherungszweck								
Put S&P 500 Index Dezember 2012 800	7657	USD	-42			28,9000	-86.146,20	-0,22
Put S&P 500 Index Juni 2011 1175	7656	USD	-28			9,7000	-19.276,08	-0,05
							-105.422,28	-0,27
							-105.422,28	-0,27
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2011 2200	SEZ1P Y 2200	EUR	-26			47,6000	-12.376,00	-0,03
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1P Y 2600	EUR	-82			38,0000	-31.160,00	-0,08
							-43.536,00	-0,11
Summe der Optionsrechte ohne Absicherungszweck		EUR					-148.958,28	-0,38
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
		USD	4.850.000,00			1,4083	63.483,97	0,16
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					63.483,97	0,16
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	296.439,71				210.390,14	0,54
Summe der Bankguthaben		EUR					210.390,14	0,54
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-942.760,36				-942.760,36	-2,42
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR					-942.760,36	-2,42
Sonstige Vermögensgegenstände								
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	1.355.000,00				1.355.000,00	3,47
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-2.524,46				-2.524,46	-0,01
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-29.804,83				-29.804,83	-0,08
Depotgebühren								
		EUR	-20,62				-20,62	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.007,75				-1.007,75	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					1.321.642,34	3,39

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT	% ANTEIL
		31.03.2011	STK./NOM.		

FONDSVERMÖGEN EUR 38.994.323,59 100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0DYP2	EUR	107,44
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0DYP2	STK	121.376
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0DYQ0	EUR	109,58
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0DYQ0	STK	236.845

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

Marktschlüssel	Börseplatz
DTB/EUREX Frankfurt	DTB/EUREX Deutsche Terminbörse
CBOT	Chicago Board of Trade
Börse Chicago BOE	Chicago Board Options Exchange

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE UND OPTIONEN IM BERICHTSJAHR

EURO-Bund Future Dezember 2010	RXZ0	EUR	40,00	0,00
Call Euro-Bund Future Dez.10/Dez.10 127.5/30.11.2010	RXZ0C 127.50	EUR	40,00	40,00
Call Euro-Bund Future Dez.10/Nov.10 129/29.10.2010	RXX0C 129.00	EUR	40,00	0,00
Call Euro-Bund Future Jun.11/April 11 123/31.03.2011	RXJ1C 123.00	EUR	60,00	60,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Feb.11 124.0/31.01.2011	RXG1C 124.00	EUR	80,00	80,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Jän.11 126.0/30.12.2010	RXF1C 126.00	EUR	40,00	40,00
Call Euro-Bund Future Mär.11/Mär.11 124/28.02.2011	RXH1C 124.00	EUR	60,00	60,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 10 2500	SEZ0C Y 2500	EUR	100,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1C Y 2600	EUR	10,00	10,00
Call EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1C Y 2600	EUR	100,00	100,00
Call S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7224	USD	28,00	0,00
Call S&P 500 Index März 2011 1100	7426	USD	28,00	28,00
Put S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7225	USD	28,00	0,00
Put S&P 500 Index März 2011 1100	7427	USD	28,00	28,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2010 2500	SEZ0P Y 2500	EUR	82,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1P Y 2600	EUR	82,00	82,00

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter