

Value Investment Fonds Chance

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	26.877
zu Halbjahresende	25.008

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0DYM9) betrug	EUR 119,73
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0DYN7) betrug	EUR 121,22

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
Apollo APIS Liquid (Thesaurierer)	AT0000746953	EUR	3.300	3.300	0	92,1000	303.930,00	10,05
Apollo Emerging Europe (Thesaurierer)	AT0000746904	EUR	1.520	155	185	206,6300	314.077,60	10,39
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	23.800	2.500	4.750	12,6900	302.022,00	9,99
Apollo European Equity (Thesaurierer)	AT0000778568	EUR	105.500	28.500	34.300	5,4300	572.865,00	18,95
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	1.820	185	225	161,2800	293.529,60	9,71
Apollo 34 (Ausschütter)	AT0000627666	EUR	27	3	2	10.508,9900	283.742,73	9,38
Value Cash Flow Fonds Ausschütter (EUR)	AT0000837299	EUR	11.900	0	1.370	25,7500	306.425,00	10,13
							2.376.591,93	78,60
Apollo 14	AT0000813084	USD	8.800	930	2.460	86,8000	542.114,98	17,93
							542.114,98	17,93
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					2.918.706,91	96,53
Summe Wertpapiervermögen		EUR					2.918.706,91	96,53
Optionsrechte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Optionsrechte								
auf Wertpapierindices mit Absicherungszweck								
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1C Y 2600	EUR	-19			293,4000	-55.746,00	-1,84
							-55.746,00	-1,84
Call S&P 500 Index Juni 2011 1175	7655	USD	-7			147,7000	-73.378,28	-2,43
							-73.378,28	-2,43
Summe der Optionsrechte mit Absicherungszweck		EUR					-129.124,28	-4,27

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Finanzterminkontrakte und Optionsrechte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2011	VGM1	EUR	7			2.856,0000	6.230,00	0,21
							6.230,00	0,21
E-Mini Standard & Poors Future Juni 2011	ESM1	USD	4			1.324,0000	4.932,58	0,16
							4.932,58	0,16
Verkaufte Optionsrechte auf Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Put S&P 500 Index Dezember 2012 800	7657	USD	-10			28,9000	-20.511,00	-0,68
Put S&P 500 Index Juni 2011 1175	7656	USD	-7			9,7000	-4.819,02	-0,16
							-25.330,02	-0,84
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2011 2200	SEZ1P Y 2200	EUR	-12			47,6000	-5.712,00	-0,19
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2011 2600	SEM1P Y 2600	EUR	-19			38,0000	-7.220,00	-0,24
							-12.932,00	-0,43
Summe der Finanzterminkontrakte und Optionsrechte ohne Absicherungszweck		EUR					-27.099,44	-0,90
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
		USD	900.000,00			1,4083	11.780,53	0,39
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					11.780,53	0,39
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	95.915,59				68.073,52	2,25
Summe der Bankguthaben		EUR					68.073,52	2,25
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-171.426,77				-171.426,77	-5,67
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		JPY	-3.336,00				-28,51	0,00
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR					-171.455,28	-5,67
Sonstige Vermögensgegenstände								
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	355.000,00				355.000,00	11,74
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-318,32				-318,32	-0,01
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-1.850,20				-1.850,20	-0,06

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN

Depotgebühren

EUR	-5,56	-5,56	0,00
-----	-------	-------	------

Depotbankgebühren

EUR	-187,74	-187,74	-0,01
-----	---------	---------	-------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

EUR		352.638,18	11,66
-----	--	------------	-------

FONDSVERMÖGEN

EUR		3.023.520,14	100,00
-----	--	--------------	--------

Anteilwert Ausschüttungsanteile

AT0000A0DYM9

EUR	119,73
-----	--------

Umlaufende Ausschüttungsanteile

AT0000A0DYM9

STK	5.310
-----	-------

Anteilwert Thesaurierungsanteile

AT0000A0DYN7

EUR	121,22
-----	--------

Umlaufende Thesaurierungsanteile

AT0000A0DYN7

STK	19.698
-----	--------

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

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 IM BERICHTSJAHR

Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2010 2500	SEZ0C Y 2500	EUR	30,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1C Y 2600	EUR	30,00	30,00
Call S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7224	USD	7,00	0,00
Call S&P 500 Index März 2011 1100	7426	USD	7,00	7,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2010	VGZ0	EUR	0,00	7,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2011	VGH1	EUR	7,00	7,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2010	ESZ0	USD	0,00	4,00
E-Mini Standard & Poors Future März 2011	ESH1	USD	4,00	4,00
Put S&P 500 Index Dezember 2010 1000	7225	USD	7,00	0,00
Put S&P 500 Index März 2011 1100	7427	USD	7,00	7,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2010 2500	SEZ0P Y 2500	EUR	19,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Index März 2011 2600	SEH1P Y 2600	EUR	19,00	19,00

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter