



**S P A R D A**  
**VORSORGE - PLUS**

HALBJAHRESBERICHT 2011/12

vom 16. Oktober 2011  
bis 15. April 2012



## **TIROLINVEST - Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.**

<b>Anschrift</b>	6020 Innsbruck, Sparkassenplatz 1 Telefon: +43 (0)5 0100 - 70090 Telefax: +43 (0)5 0100 - 970090  E-mail: <a href="mailto:info@tirolinvest.at">info@tirolinvest.at</a> <a href="http://www.tirolinvest.at">www.tirolinvest.at</a>
<b>Gründung</b>	6. September 1988
<b>Gesellschafter</b>	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft, Innsbruck Erste Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien
<b>Staatskommissäre</b>	Mag. Erhard Moser Mag. Christa Bock
<b>Aufsichtsrat</b>	Wolfgang Brix, Vorsitzender Dr. Franz Gschiegl, Vorsitzender Stellvertreter Hubert Schenk Klaus Schimana Christian Schön Mag. Peter Tiefenthaler
<b>Geschäftsführer</b>	Martin Farbmacher Michael Perger
<b>Prüfer</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungs GmbH
<b>Depotbank</b>	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft, Innsbruck

**Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in),**

Der Halbjahresbericht des SPARDA -VORSORGE -PLUS für den Zeitraum 16. Oktober 2011 bis 15. April 2012 wurde gemäß den Erfordernissen des Investmentfondsgesetzes 2011 wie folgt erstellt:

**ENTWICKLUNG DES FONDS**

**Fondsvermögen und Anteilsumlauf**

Das Fondsvermögen verringerte sich in der Berichtsperiode um EUR 430.932,98 bzw. um 3,30 % auf EUR 12.625.592,91.

Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile betrug am 15. April 2012 Stück 68.980 Ausschüttungs- und 50.824 Thesaurierungsanteile. Die Zahl der Ausschüttungsanteile verringerte sich damit im Berichtsjahr um 0,64 % und die Zahl der Thesaurierungsanteile verringerte sich um 10,45 %.

**Errechneter Wert und Ausgabepreis**

Der errechnete Wert eines SPARDA -VORSORGE -PLUS -Ausschüttungsanteils betrug am 15. April 2012 EUR 83,97 (15. Oktober 2011 EUR 82,87). Der thesaurierte Wert betrug am 15. April 2012 EUR 134,46 (15. Oktober 2011 EUR 128,69). Unter Berücksichtigung einer Wiederveranlagung der am 1. Dezember 2011 erfolgten Ausschüttung von EUR 2,75 bzw. der Auszahlung gem. § 58 InvFG in der Höhe von EUR 0,47 ergibt sich eine Wertsteigerung von 4,84 % gegenüber dem Anteilswert zu Beginn der Berichtsperiode.

## Vergleichende Übersicht

Rechnungsjahr	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsanteil		Thesaurierungsanteil			Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Anteil	Ausschüttung	Errechneter Wert je Anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gemäß § 58 InvFG	
2006 <sup>3)</sup>	15.154.635,68	93,5	0,95	124,74	0,97	0,30	4,00
2006/07	16.415.846,56	98,16	4,00	131,99	4,57	0,81	6,06 <sup>2)</sup>
2007/08	11.463.782,00	73,65	3,85	102,71	4,79	0,58	-21,69
2008/09	12.625.117,26	81,70	2,78	119,66	3,40	0,67	17,19 <sup>2)</sup>
2009/10	13.671.891,63	87,65	3,00	132,13	3,91	0,61	11,03 <sup>2)</sup>
2010/11	13.056.525,89	82,87	2,75	128,69	3,80	0,47	- 2,15 <sup>2)</sup>
2011/12 (Halbjahr)	12.625.592,91	83,97		134,46			4,84 <sup>2)</sup>

- 1) Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagungen von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstichtag.
- 2) Aufgrund von Rundungen weicht die Wertentwicklung für Thesaurierungsanteile geringfügig von der Wertentwicklung für Ausschüttungsanteile ab.
- 3) Rumpfrechnungsjahr vom 1. Juni 2006 bis zum 15. Oktober 2006.

**SPARDA-VORSORGE-PLUS**

Vermögensaufstellung zum 16.04.2012

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>								
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
CABLE + WIRELESS COMMUN.	GB00B5KKT968		0	0	31.000	0,308200	11.583,66	0,09
CABLE + WIRELESS WORLDW.	GB00B5WBOX89		0	0	31.000	0,372000	13.981,57	0,11
KINGFISHER LS-,157142857	GB0033195214		0	0	4.581	2,977000	16.534,48	0,13
						Summe	42.099,71	0,33
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend	42.099,71	0,33
<b>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Belgien</b>								
FORTIS SA/NV	BE0003801181		0	0	2.000	1,469000	2.938,00	0,02
						Summe	2.938,00	0,02
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
ARCANDOR AG O.N.	DE0006275001		0	0	4.000	0,036000	144,00	0,00
COMMERZBANK AG O.N.	DE0008032004		0	0	4.000	1,644000	6.576,00	0,05
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		1.000	0	1.000	47,590000	47.590,00	0,38
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		0	0	8.000	8,620000	68.960,00	0,55
E.ON AG NA	DE000ENAG999		0	0	2.000	16,801000	33.602,00	0,27
GEA GROUP AG	DE0006602006		0	1.000	500	25,410000	12.705,00	0,10
SGL CARBON SE O.N.	DE0007235301		0	0	1.000	34,380000	34.380,00	0,27
						Summe	203.957,00	1,62
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
ALCATEL-LUCENT EO 2	FR0000130007		0	0	5.000	1,509000	7.545,00	0,06
CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	FR0000120172		0	0	1.500	15,545000	23.317,50	0,18
FRANCE TELECOM INH. EO 4	FR0000133308		0	0	2.000	10,115000	20.230,00	0,16
VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	FR0000127771		0	0	3.000	12,685000	38.055,00	0,30
						Summe	89.147,50	0,71
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	LU0323134006		0	0	2.000	13,195000	26.390,00	0,21
						Summe	26.390,00	0,21
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
QIAGEN NV EO -,01	NL0000240000		0	0	4.000	11,575600	46.302,40	0,37
SBM OFFSHORE N.V. EO-,25	NL0000360618		0	0	6.313	13,590000	85.793,67	0,68
TNT EXPRESS N.V. EO -,08	NL0009739424		0	0	2.000	9,245000	18.490,00	0,15
						Summe	150.586,07	1,19

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Österreich</b>								
OMV AG	AT0000743059		0	0	1.500	24,950000	37.425,00	0,30
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008		0	0	2.000	8,460000	16.920,00	0,13
VERBUND AG	AT0000746409		0	0	1.500	21,790000	32.685,00	0,26
WOLFORD AG	AT0000834007		0	0	1.000	23,185000	23.185,00	0,18
ZUMTOBEL AG INH. A	AT0000837307		0	0	1.500	10,205000	15.307,50	0,12
						Summe	125.522,50	0,99
<b>Emissionsland USA</b>								
CENTURY CASINOS DL-,01 AC	AT0000499900		0	0	5.000	2,130000	10.650,00	0,08
						Summe	10.650,00	0,08
						Summe Aktien auf Euro lautend	609.191,07	4,83
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Brasilien</b>								
TELEMAR-TELE NOR.L.PFDADR	US8792461068		0	0	1.000	10,850000	8.252,21	0,07
						Summe	8.252,21	0,07
<b>Emissionsland USA</b>								
ARCHER-DANIELS-MIDLD	US0394831020		0	0	2.000	30,750000	46.775,17	0,37
GENL EL. CO. DL -,06	US3696041033		0	0	4.000	18,880000	57.438,39	0,45
XEROX CORP. DL 1	US9841211033		0	0	2.000	7,840000	11.925,77	0,09
						Summe	116.139,33	0,92
						Summe Aktien auf US-Dollar lautend	124.391,54	0,99
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
DT.BK.LD.MTN.09/14	XS0417276911	1,031	200	0	200	98,050000	196.100,00	1,55
						Summe	196.100,00	1,55
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
BNP PARIBAS 05/15 FLR MTN	XS0224333939	0,000	0	0	150	88,390000	132.585,00	1,05
						Summe	132.585,00	1,05
<b>Emissionsland Italien</b>								
INTESA SAN.06/20 FLR MTN	XS0276505111	2,794	0	0	150	83,640000	125.460,00	0,99
INTESA SAN.08/16 FLR MTN	XS0353374233	1,926	0	0	200	91,050000	182.100,00	1,44
						Summe	307.560,00	2,44
<b>Emissionsland Norwegen</b>								
DNB BANK 10/16 FLR MTN	XS0475005830	2,500	200	0	200	98,750000	197.500,00	1,56
						Summe	197.500,00	1,56

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland USA</b>								
GOLDM.S.GRP 08/14 MTN	XS0348747865	4,050	200	0	200	101,370000	202.740,00	1,61
MORGAN STANLEY 06/18 FLR	XS0273743103	2,538	0	0	200	91,600000	183.200,00	1,45
						Summe	385.940,00	3,06
						Summe Anleihen auf Euro lautend	1.219.685,00	9,66
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland USA</b>								
GENL E.C.CORP.08/17FLRMTN	XS0350495171	1,284	0	0	100	94,500000	71.874,05	0,57
						Summe	71.874,05	0,57
						Summe Anleihen auf US-Dollar lautend	71.874,05	0,57
<b>Optionsscheine auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland USA</b>								
GENERAL MOTORS WTS16	US37045V1180		1	1	1	14,850000	8.154,62	0,06
GENERAL MOTORS WTS19	US37045V1263		1	1	1	9,650000	5.299,13	0,04
						Summe	13.453,75	0,11
						Summe Optionsscheine auf US-Dollar lautend	13.453,75	0,11
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	2.080.695,12	16,48
<b>Investmentzertifikate</b>								
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
ISHS II-JPM.DL EM.M.BD DZ	DE000AORFFTO		0	0	3.500	84,500200	295.750,70	2,34
						Summe	295.750,70	2,34
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
BELLVUE(L)-BB AFR.OPP.IEO	LU0433847323		0	0	387	158,550000	61.367,73	0,49
DB X-TR.MSCI JAP.TRN I.1C	LU0274209740		0	0	10.000	28,360000	283.600,00	2,25
F.TEM.INV-T.AS.GR.I AC.EO	LU0195950992		0	0	17.868	25,350000	452.962,39	3,59
JPM INV-JAPAN50 C ACC.EOH	LU0381990059		0	0	1.314	81,890000	107.599,77	0,85
LACUNA-ADAMANT AS.PA.HL.P	LU0247050130		0	0	1.000	111,670000	111.670,00	0,88
						Summe	1.017.199,89	8,06
<b>Emissionsland Österreich</b>								
ESPA BOND EMERG.-MARKET.A	AT0000842521		0	0	1.250	71,700000	89.625,00	0,71
ESPA BOND EURO-CORP. A	AT0000724216		0	0	1.500	98,830000	148.245,00	1,17
ESPA CASH DOLLAR T	AT0000627211		0	0	3.500	97,350000	340.725,00	2,70
PIONEER-EO INF.LI.BD T	AT0000622626		0	0	1.500	124,290000	186.435,00	1,48
TIROLKAPITAL A	AT0000855242		0	0	5.000	53,570000	267.850,00	2,12
TIROLKAPITAL T	AT0000828694		0	0	4.000	81,970000	327.880,00	2,60
TIROLPENSION A	AT0000855267		0	0	30.000	7,510000	225.300,00	1,78
TYROLCASH T	AT0000828678		0	0	13.000	93,430000	1.214.590,00	9,62

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen	
							Summe	2.800.650,00	22,18
							Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	4.113.600,59	32,58

**Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend**

**Emissionsland Luxemburg**

JPM-JF TAIWAN C	LU0129487947		0	0	2.500	17,790000	33.826,44	0,27	
							Summe	33.826,44	0,27
							Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend	33.826,44	0,27
							Summe Investmentzertifikate	4.147.427,03	32,85

**In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**

**Aktien auf Euro lautend**

**Emissionsland Italien**

GENERALI	EO 1	IT0000062072		0	0	1.716	10,290000	17.657,64	0,14
							Summe	17.657,64	0,14

**Emissionsland Jersey**

AI AIRPORTS INTL AC EO 10		AT0000A053N4		0	0	10.000	0,160000	1.600,00	0,01
							Summe	1.600,00	0,01

**Emissionsland Niederlande**

POSTNL N.V. EO -,08		NL0009739416		0	0	2.000	4,361000	8.722,00	0,07
							Summe	8.722,00	0,07

**Emissionsland Österreich**

EAG-BETEILIGUNGS AG		AT0000908157		0	0	150	0,250000	37,50	0,00
							Summe	37,50	0,00

**Emissionsland Spanien**

REPSOL YPF INH.	EO 1	ES0173516115		1.500	4.000	4.000	17,470000	69.880,00	0,55
							Summe	69.880,00	0,55
							Summe Aktien auf Euro lautend	97.897,14	0,78

**Aktien auf Hongkong-Dollar lautend**

**Emissionsland Hong Kong**

BYD ELECTRONIC	HD-,10	HK0285041858		0	0	100.000	2,350000	23.028,83	0,18
							Summe	23.028,83	0,18
							Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend	23.028,83	0,18

**Aktien auf US-Dollar lautend**

**Emissionsland Brasilien**



Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
GOL LINHAS AE.I.PFD ADR	US38045R1077		0	0	1.000	5,780000	4.396,11	0,03
PETROLEO BRASILEIRO ADR 2	US71654V4086		0	0	2.000	24,500000	37.268,03	0,30
VALE S.A. ADR	US91912E1055		0	0	4.000	23,850000	72.558,56	0,57
						Summe	114.222,70	0,90
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
GLAXOSMITHKLINE SP. ADR 2	US37733W1053		0	0	1.000	44,590000	33.913,90	0,27
						Summe	33.913,90	0,27
<b>Emissionsland Indien</b>								
TATA MTRS LTD ADR 1/5IR 2	US8765685024		3.000	0	3.000	27,920000	63.705,51	0,50
						Summe	63.705,51	0,50
<b>Emissionsland Japan</b>								
MITSUBISHI UFJ ADR 1/1	US6068221042		0	0	5.000	4,850000	18.443,87	0,15
SONY CORP. ADR	US8356993076		0	0	3.000	17,360000	39.610,59	0,31
TOYOTA MOTOR ADR/2	US8923313071		700	0	2.000	81,420000	123.851,54	0,98
						Summe	181.906,00	1,44
<b>Emissionsland Südafrika</b>								
HARMONY GOLD MNG RC-50AD	US4132163001		4.000	0	4.000	9,790000	29.784,00	0,24
						Summe	29.784,00	0,24
<b>Emissionsland USA</b>								
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	US0079031078		0	0	2.000	7,730000	11.758,44	0,09
ALCOA INC. DL 1	US0138171014		0	0	3.000	9,850000	22.474,90	0,18
ALPHA NATURAL RES DL-,01	US02076X1028		2.000	0	2.000	15,660000	23.821,11	0,19
ANALOG DEVICES INC.DL-166	US0326541051		0	1.900	100	38,040000	2.893,22	0,02
ARCH COAL INC. DL-,01	US0393801008		2.000	0	2.000	9,990000	15.196,23	0,12
AT + T INC. DL 1	US00206R1023		0	0	2.779	30,540000	64.550,24	0,51
AVON PROD. DL -,25	US0543031027		0	0	1.000	23,520000	17.888,65	0,14
CELANESE CORP. A DL-,0001	US1508701034		300	0	500	46,610000	17.725,13	0,14
CITIGROUP INC.NEW DL -,01	US1729674242		0	0	100	33,410000	2.541,07	0,02
COEUR D'ALENE NEW DL 0,01	US1921085049		0	0	1.000	22,120000	16.823,85	0,13
COMPUTER SCIENCES DL 1	US2053631048		1.000	0	1.000	27,020000	20.550,65	0,16
COMPUWARE CORP. DL-,01	US2056381096		0	0	8.000	8,570000	52.144,81	0,41
EASTMAN KODAK DL 2,50	US2774611097		0	0	2.000	0,280000	425,92	0,00
GANNETT CO. INC. DL 1	US3647301015		0	0	500	15,040000	5.719,50	0,05
GENERAL MOTORS DL-,01	US37045V1008		15	0	794	23,800000	14.372,68	0,11
GOODYEAR TIRE RUBBER	US3825501014		2.000	0	2.000	10,590000	16.108,91	0,13
HARVEST NAT. DL-,01	US41754V1035		0	0	2.000	6,090000	9.263,77	0,07
LEAP WIR.INTL(NEW)DL-0001	US5218633080		0	0	1.000	8,520000	6.480,07	0,05
MANPOWER/MANPOWERGR.DL	US56418H1005		600	0	1.000	43,390000	33.001,22	0,26
MERCK CO. DL-,01	US58933Y1055		0	0	1.000	37,780000	28.734,41	0,23
PDL BIOPHARMA INC. D L-,01 -	US69329Y1047		0	0	1.000	6,090000	4.631,88	0,04
PEABODY ENERGY DL-,01	US7045491047		0	0	1.000	28,380000	21.585,03	0,17
PFIZER INC. DL-,05	US7170811035		0	0	2.500	21,850000	41.546,24	0,33

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
SANMINA-SCI NEW DL-,01	US8009072062		0	0	833	10,600000	6.715,70	0,05
TIME WARNER NEW DL-,01	US8873173038		0	0	333	35,690000	9.039,22	0,07
USG CORP. DL-,10	US9032934054		0	0	1.500	16,500000	18.824,16	0,15
						Summe	484.817,01	3,84

#### CW

SCHLUMBERGER DL-,01SVG	AN8068571086		500	0	500	68,380000	26.003,95	0,21
						Summe	26.003,95	0,21
						Summe Aktien auf US-Dollar lautend	934.353,07	7,40

#### Anleihen auf Euro lautend

##### Emissionsland Deutschland

DEX.KOMM.DEU.OP.1337 VAR	DE000DXA0MG8	3,843	150	0	150	88,460000	131.556,00	1,04
KRED.F.WIED.05/25 MTN	DE000A0E8203	5,160	0	0	70	96,580000	67.606,00	0,54
						Summe	199.162,00	1,58

##### Emissionsland Niederlande

RBS PLC 10/16 FLR	DE000AA2GBR2	3,000	0	0	100	96,200000	95.558,33	0,76
SNS BANK NV 04/16 FLR MTN	XS0206024498	2,265	0	0	100	87,340000	87.340,00	0,69
						Summe	182.898,33	1,45

##### Emissionsland Österreich

ERSTE GROUP BANK 09-15FLRI	AT000B003645	3,000	0	0	100	100,970000	100.970,00	0,80
ERSTE GROUP BANK 10-16 FLR	AT000B004361	2,250	0	0	250	98,940000	247.350,00	1,96
ERSTE GROUP BANK 10-20FLRI	AT000B004833	2,659	0	0	100	87,530000	87.530,00	0,69
ERSTE GROUP BANK 10-20FLRI	AT000B004866	4,000	0	0	150	91,170000	136.755,00	1,08
OEST.VOLKSBKN 04-14	AT0000438569	0,000	0	0	435	77,000000	334.950,00	2,65
OEST.VOLKSBKN 05-25	AT0000439476	3,296	0	0	100	83,240000	83.240,00	0,66
OEST.VOLKSBKN 06-21 FLR	AT000B052998	10,630	0	0	250	132,450000	331.125,00	2,62
RAIF.LABA NO 09-14 56 FLR	AT000B076252	3,500	0	0	750	103,350000	775.125,00	6,14
UNICR.BK AUS. 08/13FLRMTN	XS0385920334	0,567	0	0	27	96,540000	26.065,80	0,21
						Summe	2.123.110,80	16,82

##### Emissionsland Schweiz

UBS AG JERSEY 10/15 FLR	CH0109071065	2,000	0	0	200	100,079000	200.158,00	1,59
						Summe	200.158,00	1,59

##### Emissionsland USA

MERRILL LYNCH 07/14FLRMTN	XS0302633598	1,306	0	0	150	94,785000	142.177,50	1,13
						Summe	142.177,50	1,13
						Summe Anleihen auf Euro lautend	2.847.506,63	22,55

#### Anleihen auf Norwegische Kronen lautend

##### Emissionsland Norwegen

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
KOMMUNALBK 09/12 MTN	XS0440557246	2,750	0	0	2.500	100,240000	329.780,23	2,61
						Summe	329.780,23	2,61
						Summe Anleihen auf Norwegische Kronen lautend	329.780,23	2,61
<b>Anleihen auf Schwedische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
BMW FIN. NV 11/14 MTN	XS0638547199	3,750	0	0	1.500	102,810000	173.382,43	1,37
						Summe	173.382,43	1,37
						Summe Anleihen auf Schwedische Kronen lautend	173.382,43	1,37
<b>Anleihen auf Türkische Lira alt lautend</b>								
<b>Emissionsland USA</b>								
GENL EL.CAP.CORP.08/13MTN	XS0357344067	16,500	0	0	250	105,415000	111.972,09	0,89
						Summe	111.972,09	0,89
						Summe Anleihen auf Türkische Lira alt lautend	111.972,09	0,89
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Neuseeland</b>								
ANZ NAT.INT.10/15MTN REGS	US00182FAJ57	3,125	0	0	400	103,070000	313.568,60	2,48
						Summe	313.568,60	2,48
						Summe Anleihen auf US-Dollar lautend	313.568,60	2,48
<b>Indezertifikate auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Österreich</b>								
RAIF.CENTRO BSKT 07-UND.	AT0000A05CP8		0	0	3.500	2,690000	9.415,00	0,07
						Summe	9.415,00	0,07
						Summe Indezertifikate auf Euro lautend	9.415,00	0,07
						Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	4.840.904,02	38,34
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Schweiz</b>								
UBS AG JE 10-15 FLR MTN	CH0105976481	2,500	0	0	450	101,142000	455.139,00	3,60
						Summe	455.139,00	3,60
						Summe Anleihen auf Euro lautend	455.139,00	3,60
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland USA</b>								
USD 6,75 GENERAL MOTORS E	EQXDBM033034	0,000	0	0	200	0,750000	1.140,86	0,01
						Summe	1.140,86	0,01

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	----------	---	----------------------	---------	------	---------------------	--------------------------------------

Summe Anleihen auf US-Dollar lautend	1.140,86	0,01
Summe nicht notierte Wertpapiere	456.279,86	3,61

#### Devisentermingeschäfte

##### Devisentermingeschäfte auf Euro lautend

##### Emissionsland Österreich

FXF SPEST EUR/JPY 18.06.201: FXF_TAX_3405059	292.213	-20.873,70	-0,17
Summe		-20.873,70	-0,17
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend		-20.873,70	-0,17
Summe Devisentermingeschäfte		-20.873,70	-0,17

#### Derivate

##### Optionen auf Britische Pfund lautend

##### Emissionsland Großbritannien

AZN LN June 12 Puts 2800,00 LAZAR2280000	0	3.000	-3.000	92,500000	-3.364,45	-0,03
BG/ LN September 12 Puts 130 BGGU2130000	0	5.000	-5.000	75,000000	-4.546,56	-0,04
BLT LN June 12 Puts 2000,00 BLTR2200000	0	3.000	-3.000	164,500000	-5.983,27	-0,05
BP/ LN June 12 Puts 440,00 BPR244000	0	10.000	-10.000	20,750000	-2.515,76	-0,02
HSBA LN June 12 Puts 560,00 HSB256000	0	5.000	-5.000	34,250000	-2.076,26	-0,02
Summe					-18.486,30	-0,15
Summe Optionen auf Britische Pfund lautend					-18.486,30	-0,15

##### Optionen auf Euro lautend

##### Emissionsland Deutschland

ADS GR December 12 Puts 44,00 EADSX24400	0	1.000	-1.000	1,470000	-1.470,00	-0,01
AKU GR June 12 Puts 38,00 EAKUR23800	0	1.000	-1.000	0,780000	-780,00	-0,01
ALV GR September 12 Puts 70,00 ALVU27000	0	500	-500	3,870000	-1.935,00	-0,02
AXA GR June 12 Puts 11,00 EAXAR21100	0	2.000	-2.000	1,200000	-2.400,00	-0,02
BAS GR September 12 Puts 50,00 BASFU25000	0	2.000	-2.000	1,670000	-3.340,00	-0,03
BAS GR September 12 Puts 56,00 BASFU25600	0	500	-500	3,230000	-1.615,00	-0,01
BAYN GR September 12 Puts 40,00 BAYRU24600	0	1.000	-1.000	2,510000	-2.510,00	-0,02
BN FP September 12 Puts 44,00 EBSNU24400	0	1.000	-1.000	1,330000	-1.330,00	-0,01
CAP FP June 12 Puts 32,00 ECGMR23200	0	1.000	-1.000	3,880000	-3.880,00	-0,03
DAI GR September 12 Puts 36,00 DCXU23600	0	1.500	-1.500	2,370000	-3.555,00	-0,03
DB1 GR May 12 Calls 54,00 EDB1E25400	0	1.000	-1.000	0,080000	-80,00	0,00
DPW GR September 12 Puts 11 DPWU21100	0	2.000	-2.000	0,240000	-480,00	0,00
ENI GR September 12 Puts 15,00 ENT5U21500	0	5.000	-5.000	0,766000	-3.830,00	-0,03
EOAN GR May 12 Puts 18,00 EEOAQ21800	0	1.000	-1.000	2,360000	-2.360,00	-0,02
G1A GR June 12 Puts 22,00 G1AR22200	0	1.000	-1.000	0,470000	-470,00	0,00
GXI GR June 12 Puts 32,00 GXIR23200	0	1.000	-1.000	0,560000	-560,00	0,00
HEIA NA December 12 Puts 36,00 EHNKX23600	0	1.000	-1.000	1,200000	-1.200,00	-0,01
INGA NA September 12 Puts 6,00 EINNU2600	0	2.000	-2.000	1,090000	-2.180,00	-0,02
INN GR June 12 Puts 6,00 EINNR2600	0	2.000	-2.000	0,840000	-1.680,00	-0,01
LG FP June 12 Puts 30,00 CILR23000	0	700	-700	1,850000	-1.295,00	-0,01
MUV2 GR June 12 Puts 92,00 MUV2R29200	0	500	-500	1,680000	-840,00	-0,01

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
PHI1 GR September 12 Puts 14	EPHIU21400		0	2.000	-2.000	1,580000	-3.160,00	-0,03
R6C GR December 12 Puts 24,	EROYX22400		0	2.000	-2.000	1,210000	-2.420,00	-0,02
R6C GR September 12 Puts 24,	EROYU22400		0	2.000	-2.000	0,790000	-1.580,00	-0,01
RDSA NA December 12 Puts 25	EROYX22500		0	2.000	-2.000	1,620000	-3.240,00	-0,03
REP SM September 12 Calls 21	REPSI22100		0	4.000	-4.000	0,290000	-1.160,00	-0,01
RNL GR June 12 Puts 30,00	ERNLR23000		0	1.000	-1.000	1,030000	-1.030,00	-0,01
RWE GR June 12 Puts 28,00	RWER22800		0	2.000	-2.000	0,340000	-680,00	-0,01
SAN FP September 12 Puts 52,	ESNWU25200		0	500	-500	2,770000	-1.385,00	-0,01
SGO FP September 12 Puts 32,	EGOBU23200		0	1.000	-1.000	4,960000	-4.960,00	-0,04
SNW GR June 12 Puts 50,00	ESNWR25000		0	1.000	-1.000	1,030000	-1.030,00	-0,01
TOTB GR September 12 Puts 3€	TOTBU23600		0	2.000	-2.000	2,140000	-4.280,00	-0,03
UNI3 GR September 12 Puts 24	EUNIU22400		0	2.000	-2.000	1,070000	-2.140,00	-0,02
VOW GR September 12 Puts 96	VOWU29600		0	500	-500	3,680000	-1.840,00	-0,01
Summe							-66.695,00	-0,53

#### Emissionsland Österreich

VOE AV June 12 Puts 22,00	VOER22200		0	2.000	-2.000	0,880000	-1.760,00	-0,01
Summe							-1.760,00	-0,01
Summe Optionen auf Euro lautend							-68.455,00	-0,54

#### Optionen auf Schweizer Franken lautend

##### Emissionsland Schweiz

ADEN VX June 12 Puts 40,00	ADENR24000		0	1.000	-1.000	1,620000	-1.348,09	-0,01
NESN VX September 12 Puts 5€	NESNU25000		0	1.500	-1.500	1,020000	-1.273,20	-0,01
NOVN VX June 12 Puts 46,00	NOVNR24600		0	2.000	-2.000	0,300000	-499,29	0,00
ROG VX June 12 Puts 150,00	ROGR215000		0	500	-500	2,080000	-865,44	-0,01
SCMN VX June 12 Puts 350,00	SCMNR235000		0	200	-200	16,220000	-2.699,51	-0,02
SYNN VX September 12 Puts 2€	SYNNU228000		0	100	-100	8,300000	-690,69	-0,01
ZURN VX September 12 Puts 1€	ZURNU219000		0	500	-500	5,390000	-2.242,66	-0,02
Summe							-9.618,88	-0,08
Summe Optionen auf Schweizer Franken lautend							-9.618,88	-0,08

#### Optionen auf US-Dollar lautend

##### Emissionsland USA

ABT US May 12 Puts 50,00	ABTQ25000		0	1.000	-1.000	0,060700	-46,17	0,00
ABX US April 12 Puts 44,00	ABXP24400		0	2.000	-2.000	2,515100	-3.825,83	-0,03
ABX US October 12 Puts 42,00	ABXV24200		0	2.000	-2.000	4,114700	-6.259,05	-0,05
AMAT US April 12 Puts 10,00	AMATP21000		0	2.000	-2.000	0,000000	0,00	0,00
AU US July 12 Puts 36,00	AUS23600		0	2.000	-2.000	3,630500	-5.522,51	-0,04
BA US May 12 Puts 70,00	BOEQ27000		0	1.000	-1.000	1,229500	-935,12	-0,01
BMY US June 12 Puts 29,00	BMYP22900		0	1.000	-1.000	0,223800	-170,22	0,00
CDE US June 12 Calls 31,00	OCDEF23100		0	1.000	-1.000	0,106000	-80,62	0,00
CE US June 12 Calls 55,00	CELAF25500		0	500	-500	0,447500	-170,18	0,00
CI US July 12 Puts 40,00	CIS24000		0	1.000	-1.000	0,532400	-404,93	0,00
CSC US June 12 Calls 32,50	CSCF23250		0	1.000	-1.000	0,347800	-264,53	0,00
CSCO US April 12 Puts 17,00	CISP21700		0	2.000	-2.000	0,000000	0,00	0,00
CSCO US October 12 Puts 17,0€	CISV21700		0	2.000	-2.000	0,584400	-888,96	-0,01
CVX US June 12 Puts 97,50	CVXR29750		0	500	-500	2,644800	-1.005,78	-0,01

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
DELL US August 12 Puts 16,00	DELLT21600		0	3.000	-3.000	1,054200	-2.405,38	-0,02
EBAY US April 12 Puts 30,00	UBAYP23000		0	1.000	-1.000	0,020500	-15,59	0,00
EBAY US October 12 Puts 30,00	UBAYV23000		0	1.000	-1.000	1,325600	-1.008,21	-0,01
EL US April 12 Puts 52,50	ELP25250		0	1.000	-1.000	0,000500	-0,38	0,00
FCX US May 12 Puts 38,00	FCXQ23800		0	1.000	-1.000	2,398600	-1.824,31	-0,01
FRX US May 12 Puts 31,00	FRXQ23100		0	1.000	-1.000	0,237000	-180,26	0,00
GFI US April 12 Puts 15,00	GFIG21500		0	2.000	-2.000	2,180500	-3.316,85	-0,03
GG US July 12 Puts 40,00	GG24000		0	1.000	-1.000	2,286700	-1.739,20	-0,01
GT US July 12 Calls 15,00	GTG21500		0	2.000	-2.000	0,030100	-45,79	0,00
HUM US May 12 Puts 60,00	HUMQ26000		0	1.000	-1.000	0,001600	-1,22	0,00
INTC US July 12 Puts 23,00	INQS22300		0	2.000	-2.000	0,250200	-380,59	0,00
LEN US August 12 Puts 19,00	LENCT21900		0	500	-500	0,501700	-190,79	0,00
LXK US April 12 Puts 35	LXKP23500		0	1.000	-1.000	2,567500	-1.952,77	-0,02
MAN US June 12 Calls 45,00	MAPF24500		0	1.000	-1.000	1,413900	-1.075,37	-0,01
MSFT US July 12 Puts 24,00	MSQS22400		0	1.500	-1.500	0,167500	-191,09	0,00
NEM US June 12 Puts 50,00	NEMR25000		0	1.000	-1.000	3,536400	-2.689,69	-0,02
POT US June 12 Puts 35,00	POTR23500		0	1.000	-1.000	0,326600	-248,40	0,00
QCOM US April 12 Puts 40,00	QUALP24000		0	1.000	-1.000	0,000000	0,00	0,00
RGLD US July 12 Puts 45,00	RGLDS24500		0	1.000	-1.000	0,274000	-208,40	0,00
RL US July 12 Puts 100,00	RLS210000		0	500	-500	0,259500	-98,68	0,00
TTM US April 12 Calls 20,00	TTMD22000		0	2.000	-2.000	7,920900	-12.048,83	-0,10
VOD US April 12 Puts 24,00	VODOP22400		0	3.000	-3.000	0,000100	-0,23	0,00
VOD US October 12 Puts 24,00	VODOV22400		0	3.000	-3.000	0,889300	-2.029,13	-0,02
XOM US July 12 Puts 77,50	XONS27750		0	500	-500	1,562900	-594,35	0,00
						Summe	-51.819,41	-0,41
						Summe Optionen auf US-Dollar lautend	-51.819,41	-0,41
						Summe Derivate	-148.379,59	-1,18

#### Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	11.525.306,03	91,29
Devisentermingeschäfte	-20.873,70	-0,17
Optionen	-148.379,59	-1,18
Dividendenansprüche	2.317,37	0,02
Bankguthaben	1.186.374,67	9,40
Zinsenansprüche	84.806,45	0,67
Sonstige Abgrenzungen	-3.958,32	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>12.625.592,91</b>	<b>100,00</b>

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	68.980
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	50.824
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	83,97
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	134,46

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>				
<b>Emissionsland Großbritannien</b>				
BHP BILLITON DL-,50	GB0000566504		3.000	3.000
BP PLC DL-,25	GB0007980591		0	10.000
BT GROUP PLC LS 0.05	GB0030913577		0	10.000
HSBC HLDGS PLC DL-,50	GB0005405286		0	5.000
<b>Aktien auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
ALLIANZ SE VNA O.N.	DE0008404005		0	500
BAYER AG NA	DE000BAY0017		1.000	1.000
DAIMLER AG NA O.N.	DE0007100000		1.000	1.500
DEUTSCHE BOERSE Z.UMT.	DE000A1KRND6		0	1.000
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	2.000
GERRESHEIMER AG	DE000AOLD6E6		0	1.000
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026		0	500
RWE AG ST O.N.	DE0007037129		0	1.000
<b>Emissionsland Frankreich</b>				
AXA S.A. INH. EO 2,29	FR0000120628		2.000	4.040
CAP GEMINI INH. EO 8	FR0000125338		0	1.000
LAFARGE EO 4	FR0000120537		700	1.400
RENAULT INH. EO 3,81	FR0000131906		0	1.000
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578		0	1.500
ST GOBAIN EO 4	FR0000125007		1.000	1.000
TOTAL S.A. EO 2,50	FR0000120271		0	3.000
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
AKZO NOBEL EO 2	NL0000009132		1.000	1.000
ING GROEP NV CVA EO -,24	NL0000303600		4.000	4.000
KON.PHILIPS.ELECT. EO-20	NL0000009538		0	2.000
ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	GB00B03MLX29		0	4.015
<b>Emissionsland Österreich</b>				
VOESTALPINE AG	AT0000937503		1.150	2.000
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Irland</b>				
BANESTO FIN.P.06/16FLRMTN	XS0243406864	3,262000	0	100

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
DEPFA BANK 05/15 FLR MTN	DE000A0DY6Q5	1,909320	0	140
<b>Emissionsland Italien</b>				
CASSA RISP.BOLZ.05/12 FLR	XS0210355219	1,835000	0	500
<b>Emissionsland Spanien</b>				
CAIXABANK 10/13	ES0414970584	3,125000	0	200
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Italien</b>				
ENI S.P.A. EO 1	IT0003132476		0	7.000
<b>Emissionsland Luxemburg</b>				
APERAM S.A.	LU0569974404		0	100
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>				
<b>Emissionsland Schweiz</b>				
ADECCO SA NAM. SF 1	CH0012138605		1.000	2.000
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		0	500
SWISSCOM AG NAM. SF 1	CH0008742519		110	200
UBS NAM. SF -,10	CH0024899483		0	2.000
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CH0011075394		0	500
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>				
<b>Emissionsland Bermuda</b>				
COSAN LTD A	BMG253431073		0	3.000
<b>Emissionsland USA</b>				
APPLIED MATERIALS INC.	US0382221051		0	2.000
BOEING CO. DL 5	US0970231058		500	500
CHEVRON CORP. DL-,75	US1667641005		0	500
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023		0	2.000
DELL INC. DL-,01	US24702R1014		0	3.000
FREEM.MCMOR.COP.+GOLD	US35671D8570		1.000	1.000
LENNAR CORP.A DL-,10	US5260571048		0	500
LEXMARK INTL A DL-,01	US5297711070		0	1.000
TEXTRON INC. DL-,125	US8832031012		2.000	2.000
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Spanien</b>				



Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
CAIXABANK 10-16	ES0414970535	3,500000	0	100
SANTANDER INTL. 10/14	XS0531257193	3,500000	0	150

Innsbruck, im April 2012

