

Apollo 2 Global Bond

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 Apollo 2 Global Bond, 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 Apollo 2 Global Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A0LGZ1) erfolgte am 3. Dezember 2010.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	3.706.783
zu Halbjahresende	3.900.277

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000856711) betrug	EUR	6,80
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0LGZ1) betrug	EUR	98.990,19
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746912) betrug	EUR	10,05

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								
Obligationen								
3,00 Royal Bank of Scotland 08.09.2010-08.09.2015	XS0539871763	EUR	770.000	0	0	96,4530	742.688,10	2,55
3,00 SID Banka Export and Dev EO-Bonds 2010-2015	XS0504013912	EUR	700.000	1.000.000	300.000	96,3500	674.450,00	2,32
3,25 Credit Agricole Cov Bond 23.3.2010-23.3.2017	FR0010875880	EUR	1.000.000	0	0	97,0920	970.920,00	3,33
3,375 ING Bank N.V. 23.03.2010-23.03.2017	XS0497141142	EUR	700.000	0	0	97,6590	683.613,00	2,35
3,50 Danske Bank AS 16.04.2010-16.04.2018	XS0501663099	EUR	1.000.000	0	0	97,8950	978.950,00	3,36
3,625 Banca Popolare SC 03.03.2010-31.03.2017	IT0004587363	EUR	800.000	0	0	92,9550	743.640,00	2,55
3,625 KIG-Krankenanstalt Immobilienges.25.01.2010-17	AT0000A0GMG9	EUR	700.000	700.000	300.000	100,0820	700.574,00	2,41
3,625 UBI Banca SPCA 23.09.2009-23.09.2016	IT0004533896	EUR	800.000	0	0	95,0400	760.320,00	2,61
3,875 National Bank Greece SA 07.10.2009-07.10.16	XS0438753294	EUR	300.000	0	0	74,4100	223.230,00	0,77
							6.478.385,10	22,24
0 Nordic Investment Bank 06.04.2001-06.04.2016	XS0127309184	GBP	800.000	0	0	84,8300	772.147,00	2,65
3,75 Kreditanst.f.Wiederaufb.10.06.2009-07.09.2016	XS0433107041	GBP	2.500.000	500.000	0	102,5710	2.917.595,86	10,02
3,75 UK-Treasury 08.07.2009-07.09.2019	GB00B4YRFP41	GBP	1.100.000	800.000	0	101,7300	1.273.216,52	4,37
4,00 Rabobank Nederland 10.09.2009 - 10.09.2015	XS0451037062	GBP	700.000	0	0	102,5240	816.552,51	2,80
4,625 Network Rail Infra.Fin. 21.7.2005-21.7.2020	XS0225051811	GBP	2.500.000	1.800.000	0	104,5850	2.974.883,38	10,21
5,625 Bradford & Bingley PLC 02.02.2007-02.02.2013	XS0285390026	GBP	800.000	0	0	104,9090	954.911,82	3,28
6,375 Northern Rock 02.09.1999-02.12.2019	XS0101368818	GBP	1.000.000	0	0	103,0000	1.171.919,44	4,02
							10.881.226,53	37,36
3,00 Caisse d'Amort Dette Soc 26.10.2010-26.10.2020	FR0010956565	USD	3.700.000	3.700.000	0	92,1710	2.420.388,22	8,31
3,125 European Investment Bank 24.11.2009-15.12.2016	XS0468848253	USD	2.300.000	800.000	0	101,5760	1.658.089,43	5,69
3,125 Landwirtsch. Rentenbank 29.4.2010-15.1.2016	XS0504937250	USD	2.500.000	0	0	102,5490	1.819.535,13	6,25

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2011	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3,15 Province of Ontario 15.12.2010-15.12.2017	US68323AAC80	USD	2.000.000	2.000.000	0	99,0390	1.405.805,54	4,83
3,875 Inter-American Dev. Bank 17.09.2009-17.09.2019	US4581X0BG29	USD	2.000.000	2.000.000	0	103,7060	1.472.051,10	5,05
5,00 Erste Europäische P&K 15.02.2006-16.02.2016	XS0243964524	USD	800.000	0	0	110,1011	625.130,45	2,15
5,625 Cie de Financement Foncier 19.06.2007-19.06.2017	FR0010485185	USD	1.800.000	200.000	0	108,8270	1.390.266,86	4,77
							10.791.266,73	37,05
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					28.150.878,36	96,66
Summe Wertpapiervermögen		EUR					28.150.878,36	96,66
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		GBP	9.300.000,00			0,8784	-35.087,23	-0,12
		USD	3.900.000,00			1,4083	48.909,17	0,17
		USD	9.611.000,00			1,4083	125.802,99	0,43
		USD	1.240.000,00			1,4083	7.568,61	0,03
Geschlossene Position								
		GBP	7.966.000,00			0,8815	223.768,09	0,77
		GBP	1.250.000,00			0,8815	48.324,22	0,17
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					419.285,85	1,44
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	54.048,39				54.048,39	0,19
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	19.157,37				21.796,98	0,07
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	45.938,51				32.603,63	0,11
Summe der Bankguthaben		EUR					108.449,00	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	262,22				262,22	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	123.728,55				123.728,55	0,42
		GBP	178.923,70				203.576,86	0,70
		USD	189.816,66				134.717,29	0,46
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		GBP	-41,44				-47,15	0,00
		USD	-569,72				-404,34	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-15.733,74				-15.733,74	-0,05
Depotgebühren								
		EUR	-926,67				-926,67	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		31.03.2011	STK./NOM.		
Depotbankgebühren	EUR	-752,33		-752,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR			444.420,69	1,53
FONDSVERMÖGEN				EUR 29.123.033,90	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000856711			EUR 6,80	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000856711			STK 3.673.179	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0LGZ1			EUR 98.990,19	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0LGZ1			STK 19	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746912			EUR 10,05	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746912			STK 227.079	

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
Britische Pfund	1 EUR =	0,8789	GBP

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
2,75 Erste Group Bank AG 09.03.2010-09.03.2015	XS0493198948	EUR	0	800.000
3,375 DNB NOR Bolikredit 20.01.2010-20.01.2017	XS0478979551	EUR	0	1.000.000
3,375 Neder Waterschapsbank 14.01.2010-01.02.2017	XS0478137192	EUR	0	700.000
3,875 OeKB Anleihe 15.09.2006-15.09.2016	XS0267884806	EUR	0	800.000
3,875 ÖBB-Infrastruktur Bau AG 18.10.2006-2016	XS0271660242	EUR	0	1.300.000
2,25 Inter-American Devel Bk. 25.06.2010-15.07.15	US4581X0BN79	USD	0	1.500.000
2,50 Nordic Investment Bank 06.04.2010-15.07.2015	US65562QAP00	USD	0	500.000
4,375 KFW 21.07.2005-21.07.2015	US500769BH67	USD	0	1.000.000

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter