

Apollo Euro Convertible Bond Fund

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 Euro Convertible Bond Fund, 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 Euro Convertible Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

| | |
|--------------------------|-----------|
| zu Rechnungsjahresbeginn | 4.244.600 |
| zu Halbjahresende | 4.923.488 |

2. Nettobestandswert je Anteil

| | |
|--|-----------|
| der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000606959) betrug | EUR 11,42 |
| der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000606967) betrug | EUR 12,72 |

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 | | | | | | | | |
| 0 Exane Finance CV SwatchGr. 27.09.2010-25.09.2015 | FR0010946590 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 109,5500 | 1.643.250,00 | 2,79 |
| 0 Michelin France CV 21.03.2007-01.01.2017 | FR0010449264 | EUR | 1.038.200 | 0 | 0 | 109,0830 | 1.132.500,02 | 1,92 |
| 0,50 Technip Conv. 17.11.2010-01.01.2016 | FR0010962704 | EUR | 1.994.400 | 1.994.400 | 0 | 116,0951 | 2.315.400,08 | 3,93 |
| 1,00 Cap Gemini Conv. 24.06.2005-01.01.2012 | FR0010209387 | EUR | 1.480.000 | 370.000 | 0 | 124,8216 | 1.847.359,98 | 3,13 |
| 1,50 Kreditanst.f.Wiederaufb.CV 30.07.2009-2014 | DE000A0Z2QN0 | EUR | 2.700.000 | 0 | 0 | 112,6690 | 3.042.063,00 | 5,16 |
| 1,70 EFG ORA Funding Ltd.CV 29.10.2009-29.10.2014 | XS0456454528 | EUR | 650.000 | 0 | 0 | 66,5880 | 432.822,00 | 0,73 |
| 2,125 Gecina CV 09.04.2010-01.01.2016 | FR0010881573 | EUR | 1.998.900 | 1.998.900 | 0 | 110,7159 | 2.213.099,93 | 3,75 |
| 2,50 Industrivarden 28.01.2010-27.02.2015 | XS0479535022 | EUR | 1.700.000 | 500.000 | 0 | 124,7320 | 2.120.444,00 | 3,59 |
| 2,50 Suedzucker Int. Fin. CV 30.06.2009-30.06.2016 | DE000A1AJLE6 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 127,6980 | 1.915.470,00 | 3,25 |
| 3,125 Publicis Groupe CV 24.06.09-30.07.14 | FR0010771899 | EUR | 1.255.500 | 0 | 0 | 147,8853 | 1.856.699,94 | 3,15 |
| 3,25 KFW Wandelanl.27.05.08-27.06.13 | DE000A0E9DE7 | EUR | 2.700.000 | 0 | 0 | 103,8570 | 2.804.139,00 | 4,75 |
| 3,25 Parpublica CV 18.12.2007-18.12.2014 | PTPETGCM0002 | EUR | 1.700.000 | 0 | 0 | 91,8530 | 1.561.501,00 | 2,65 |
| 3,50 Unibail-Rodamco CV 29.04.2009-01.01.2015 | FR0010751396 | EUR | 1.419.692 | 0 | 0 | 137,8437 | 1.956.955,56 | 3,32 |
| 4,125 Portugal Tel Fin.Conv.28.08.2007-28.08.2014 | XS0309600848 | EUR | 1.400.000 | 0 | 0 | 101,4900 | 1.420.860,00 | 2,41 |
| 4,40 Hungary Government CV 25.09.2009-25.09.2014 | XS0451905367 | EUR | 1.400.000 | 0 | 0 | 96,6560 | 1.353.184,00 | 2,29 |
| 5,05 Espirito Santo Conv. 15.11.05-15.11.25 | XS0234103546 | EUR | 700.000 | 700.000 | 0 | 65,2300 | 456.610,00 | 0,77 |
| 7,25 Acelormittal CV 01.04.2009-01.04.2014 | XS0420253212 | EUR | 60.000 | 0 | 0 | 31,4840 | 1.889.040,00 | 3,20 |
| | | | | | | | 29.961.398,51 | 50,79 |
| 5,75 WPP PLC CV 19.05.2009-19.05.2014 | XS0426660097 | GBP | 1.000.000 | 0 | 0 | 142,8250 | 1.625.042,67 | 2,75 |
| | | | | | | | 1.625.042,67 | 2,75 |
| 0 Nippon Yusen K.K. 20.09.2006-24.09.2026 | XS0266874113 | JPY | 180.000.000 | 0 | 0 | 99,6810 | 1.533.422,78 | 2,60 |
| 0 Sharp Corp. Conv. 18.10.2006-30.09.2013 | JP335960P6A5 | JPY | 184.000.000 | 0 | 0 | 98,1250 | 1.543.030,51 | 2,62 |
| 0 Toray Industries CV 26.03.2007-12.03.2014 | XS0288368649 | JPY | 35.000.000 | 0 | 0 | 99,7000 | 298.222,37 | 0,51 |
| 0 Toshiba Corporation CV 21.07.2004-2011 | XS0195821912 | JPY | 80.000.000 | 0 | 0 | 99,6380 | 681.227,25 | 1,15 |
| 0,30 Aeon Corp. Ltd. CV 04.01.2010-22.11.2013 | JP338820Q9B0 | JPY | 120.000.000 | 0 | 0 | 114,0250 | 1.169.387,23 | 1,98 |
| 1,00 Orix Corp. CV 17.12.2008-31.03.2014 | JP320045P8C8 | JPY | 125.000.000 | 125.000.000 | 0 | 127,9880 | 1.367.276,30 | 2,32 |
| | | | | | | | 6.592.566,44 | 11,18 |
| 0 Hon Hai Precision Ind. CV 12.10.2010-12.10.2013 | XS0547488840 | USD | 2.500.000 | 2.500.000 | 0 | 103,4110 | 1.834.829,67 | 3,11 |
| 0 STMicroelectronics CV. 23.02.2006 - 23.02.2016 | XS0245255038 | USD | 2.000.000 | 0 | 0 | 108,6440 | 1.542.143,36 | 2,61 |
| 0,875 Archer-Daniels-Midland CV 22.02.07-15.02.14 | US039483AW22 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 110,8690 | 786.863,02 | 1,33 |
| 1,00 Symantec Corp CV 11.12.2006-15.06.2013 | US871503AF58 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 119,9600 | 1.702.767,92 | 2,89 |
| 1,25 Newmont Mining CV 15.10.2007-15.07.2014 | US651639AH91 | USD | 1.500.000 | 0 | 0 | 130,7490 | 1.391.934,00 | 2,36 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT IN EUR | % ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---|--------------|------------|-------------------------|--------------------------------|----------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| | | | 31.03.2011 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | | |
| 1,75 EMC Corporation CV 17.11.06-01.12.2011 | US268648AJ18 | USD | 1.900.000 | 0 | 0 | 167,6220 | 2.260.339,25 | 3,83 |
| 1,75 SK Telecom Ltd. CV 07.04.2009-07.04.2014 | XS0419188296 | USD | 2.000.000 | 500.000 | 0 | 118,1500 | 1.677.075,94 | 2,84 |
| 2,50 Beckman Coulter CV 15.12.2006-15.12.2036 | US075811AD14 | USD | 1.700.000 | 0 | 0 | 118,7948 | 1.433.294,25 | 2,43 |
| 2,50 Molson Coors CV 15.06.2007-30.07.2013 | US60871RAA86 | USD | 1.500.000 | 0 | 0 | 115,9180 | 1.234.045,42 | 2,09 |
| 2,625 Lukoil Intl Finance CV 16.12.2010-16.06.2015 | XS0563898062 | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | 123,9500 | 1.319.552,87 | 2,24 |
| 2,625 Xilinx Inc. CV 09.06.2010-15.06.2017 | US983919AE19 | USD | 1.200.000 | 0 | 0 | 126,6386 | 1.078.540,24 | 1,83 |
| 4,00 Anglo American CV 07.05.2009-07.05.2014 | XS0424806734 | USD | 1.500.000 | 300.000 | 0 | 195,4170 | 2.080.379,70 | 3,53 |
| | | | | | | | 18.341.765,64 | 31,09 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | EUR | | | | | 56.520.773,26 | 95,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 56.520.773,26 | 95,81 |
| Währungskurssicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin | | | | | | | | |
| Offene Position | | | | | | | | |
| | | GBP | 1.401.000,00 | | | 0,8784 | -5.285,72 | -0,01 |
| | | JPY | 732.454.000,00 | | | 116,8361 | 52.816,22 | 0,09 |
| | | USD | 24.460.000,00 | | | 1,4083 | 320.168,67 | 0,54 |
| Geschlossene Position | | | | | | | | |
| | | GBP | 1.411.000,00 | | | 0,8815 | 39.635,55 | 0,07 |
| | | JPY | 589.653.000,00 | | | 116,0100 | 103.721,02 | 0,18 |
| Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte | | EUR | | | | | 511.055,74 | 0,87 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | | | | | | | |
| | | EUR | 2.039.041,55 | | | | 2.039.041,55 | 3,46 |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | GBP | 29.626,59 | | | | 33.708,72 | 0,06 |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | JPY | 861,00 | | | | 7,36 | 0,00 |
| Summe der Bankguthaben | | EUR | | | | | 2.072.757,63 | 3,51 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | USD | -532.595,54 | | | | -377.995,42 | -0,64 |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | EUR | | | | | -377.995,42 | -0,64 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben | | | | | | | | |
| | | EUR | 1.318,01 | | | | 1.318,01 | 0,00 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | | | | | |
| | | EUR | 205.745,97 | | | | 205.745,97 | 0,35 |
| | | GBP | 20.794,52 | | | | 23.659,71 | 0,04 |
| | | JPY | 1.280.575,00 | | | | 10.944,15 | 0,02 |
| | | USD | 101.685,40 | | | | 72.168,49 | 0,12 |

| BEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.03.2011 STK./NOM. | KURSWERT | | %-ANTEIL |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| | | | IN EUR | AM FONDS- VERMÖGEN | |
| Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen | | | | | |
| | JPY | -53.636,63 | -458,39 | | 0,00 |
| | USD | -683,95 | -485,42 | | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren | | | | | |
| | EUR | -45.607,93 | -45.607,93 | | -0,08 |
| Depotgebühren | | | | | |
| | EUR | -1.926,59 | -1.926,59 | | 0,00 |
| Depotbankgebühren | | | | | |
| | EUR | -1.520,26 | -1.520,26 | | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | EUR | | 263.837,74 | | 0,45 |
| FONDSVERMÖGEN | | | EUR | 58.990.428,95 | 100,00 |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000606959 | | EUR | 11,42 | |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000606959 | | STK | 2.783.592 | |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000606967 | | EUR | 12,72 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000606967 | | STK | 2.139.896 | |

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 |
| Japanische Yen | 1 EUR = | 117,0100 | JPY |

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 | | | | |
| 0,25 Fortis Banque CV 15.02.2006-15.02.2011 | XS0243345542 | EUR | 0 | 950.000 |
| 0,25 Nordrhein-Westfalen CV 27.12.2006-27.12.2010 | XS0279631021 | EUR | 0 | 500.000 |
| 1,25 BES Finance Ltd. CV 26.02.2008-26.02.2011 | XS0344580732 | USD | 0 | 1.000.000 |
| 1,50 Allergan Inc. CV 31.7.2006-1.4.2026 | US018490AL61 | USD | 0 | 2.000.000 |
| 2,00 Alumina Fin.Ltd. CV 16.05.2008 - 16.05.2013 | XS0364556919 | USD | 0 | 1.500.000 |

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter