



# Apollo Euro High Grade Bond

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

### **Aktionär**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Staatskommissäre**

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc  
Mag. Barbara Pichler

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Dr. Gernot Reiter  
Mag. Berthold Troiß  
MMag. Paul Swoboda

### **Vorstand**

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter (bis 30.4.2023)  
Alfred Kober, MBA (ab 1.1.2023)  
Mag. Wolfgang Ules (ab 1.1.2023)  
Stefan Winkler, MSc

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Abschlussprüfer**

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

# HALBJAHRESBERICHT

## des Apollo Euro High Grade Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Euro High Grade Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2022 / 2023 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 2.726.237  
zu Halbjahresende 2.995.004

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A0XBJ1 ) betrug EUR 9,10

der Nettobestandswert pro ausschüttendem Anteil ( AT0000627666 ) betrug EUR 11.186,28

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2023	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,00 Entwicklungsbk.d.Europarates 26.2.1999-26.2.2024	IT0006527185	EUR	723.000	0	0	192,2070	1.389.656,61	0,79
0,00 Island, Republik 04.02.2021-15.04.2028	XS2293755125	EUR	500.000	0	0	82,6200	413.100,00	0,23
0,00 Kärntner Ausgleichszahl.-Fonds 12.10.16-14.01.32	XS1484645616	EUR	4.310.000	0	0	74,7280	3.220.776,80	1,83
0,00 Province of Quebec 29.10.2020-2030	XS2250201329	EUR	3.800.000	2.300.000	0	78,1960	2.971.448,00	1,69
0,01 Bank of New Zealand 15.06.2021-15.06.2028	XS2353483733	EUR	3.600.000	0	0	83,7760	3.015.936,00	1,71
0,01 Clydesdale Bank 24.09.2019-22.09.2026	XS2049803575	EUR	2.400.000	1.200.000	2.500.000	88,4810	2.123.544,00	1,21
0,01 Coventry Building Society 08.07.21-07.07.28	XS2360599281	EUR	2.500.000	0	0	83,7480	2.093.700,00	1,19
0,01 Korea Housing Fin.Corp. 29.06.2021-2026	XS2355599353	EUR	3.300.000	600.000	0	88,7220	2.927.826,00	1,66
0,01 Prima Banka Slovensko AS 14.09.2021-2027	SK4000019634	EUR	1.700.000	0	0	85,3430	1.450.831,00	0,82
0,01 Prima Banka Slovensko 01.10.2019-10.10.2026	SK4000016069	EUR	1.700.000	0	0	88,2870	1.500.879,00	0,85
0,01 Province of Ontario 24.11.2020-25.11.2030	XS2262263622	EUR	1.900.000	0	700.000	77,9180	1.480.442,00	0,84
0,01 Stadt Bochum 18.11.2020-18.11.2030	DE000A289FM3	EUR	2.340.000	340.000	0	76,7530	1.796.020,20	1,02
0,01 Westpac Sec.NZ/London 08.06.2021-08.06.2028	XS2348324414	EUR	4.500.000	700.000	0	83,6930	3.766.185,00	2,14
0,048 Kookmin Bank 19.10.2021-19.10.2026	XS2393768788	EUR	1.950.000	0	0	88,5420	1.726.569,00	0,98
0,05 Ontario Teachers Fin.Tr.25.11.2020-25.11.2030	XS2259210677	EUR	3.400.000	1.000.000	0	76,8470	2.612.798,00	1,48
0,10 Frankreich Infl.-linked 23.02.2015-2025	FR0012558310	EUR	400.000	0	1.000.000	114,9243	459.697,12	0,26
0,10 Ontario Teachers Fin.19.05.2021-19.05.2028	XS2344384768	EUR	500.000	0	0	84,4550	422.275,00	0,24
0,125 Estland, Republik 10.06.2020-2030	XS2181347183	EUR	1.500.000	0	0	79,4680	1.192.020,00	0,68
0,125 Eurocaja Rural SCC 22.09.2021-22.09.2031	ES0457089029	EUR	2.300.000	0	200.000	76,3100	1.755.130,00	1,00
0,125 SID Banka 08.07.2020-2025	XS2194917949	EUR	1.000.000	0	0	92,4530	924.530,00	0,53
0,25 Auckland Council 17.11.2021-17.11.2031	XS2407197545	EUR	4.000.000	1.500.000	0	77,4000	3.096.000,00	1,76
0,25 ASB Finance Ltd. London 21.05.2021-21.05.2031	XS2343772724	EUR	3.100.000	0	0	77,6660	2.407.646,00	1,37
0,25 ASB Finance Ltd. 08.09.2021-08.09.2028	XS2381560411	EUR	200.000	0	200.000	82,3200	164.640,00	0,09
0,25 Liberbank S.A.Cédulas Hipot.25.9.2019-2029	ES0468675030	EUR	4.500.000	0	0	81,3020	3.658.590,00	2,08
0,25 Republic of Latvia 13.12.2021-23.01.2030	XS2420426038	EUR	900.000	0	0	78,0980	702.882,00	0,40
0,258 Korea Housing Fin.Corp.27.10.2021-27.10.2028	XS2388377827	EUR	2.300.000	0	0	84,0410	1.932.943,00	1,10
0,277 Sumitomo Mitsui Bank 25.10.2021-25.10.2028	XS2395267052	EUR	2.000.000	0	0	83,8800	1.677.600,00	0,95
0,35 Deutsche Bahn Finance 29.09.2021-29.09.2031	XS2391406530	EUR	1.300.000	0	1.200.000	78,6650	1.022.645,00	0,58
0,375 Bank of Nova Scotia 26.01.2022-26.03.2030	XS2435614693	EUR	3.200.000	0	0	81,5130	2.608.416,00	1,48
0,375 Credit Agricole Italia 20.01.2022-20.01.2032	IT0005481046	EUR	4.400.000	0	0	75,2810	3.312.364,00	1,88
0,375 Raiffeisen Bank Intl. 25.09.2019-25.09.2026	XS2055627538	EUR	400.000	0	400.000	85,1730	340.692,00	0,19
0,375 Ungarn 09.06.2021-09.06.2026	XS2348280707	EUR	800.000	800.000	0	85,5180	684.144,00	0,39
0,40 Buoni Poliennali del Tes 09.10.2019-15.05.2030	IT0005387052	EUR	1.200.000	0	500.000	106,1510	1.273.812,36	0,72
0,402 Mizuho Financial Group 06.09.2019-06.09.2029	XS2049630028	EUR	600.000	0	0	79,1590	474.954,00	0,27

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2023	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
0,409 Sumitomo Mitsui 07.11.2019-07.11.2029	XS2066652897	EUR	4.173.000	673.000	0	81,5840	3.404.500,32	1,93
0,50 Aareal Bank AG 07.10.2020-07.04.2027	DE000AAR0264	EUR	600.000	0	0	80,3640	482.184,00	0,27
0,50 Bank Gospodarstwa Krajowego 08.07.2021-2031	XS2361047538	EUR	4.350.000	0	0	71,4580	3.108.423,00	1,77
0,50 Ceska Sportelna AS FRN 13.09.2021-2028	AT0000A2STV4	EUR	500.000	0	0	80,2100	401.050,00	0,23
0,50 Temasek Financial 20.11.2019-20.11.2031	XS2080785343	EUR	5.287.000	587.000	0	77,6440	4.105.038,28	2,33
0,55 Buoni Poliennali Del Tes 21.05.2018-2026	IT0005332835	EUR	850.000	0	650.000	101,1783	860.015,13	0,49
0,555 Republic of Chile 21.09.2021-21.01.2029	XS2388560604	EUR	400.000	0	0	82,7260	330.904,00	0,19
0,625 Island, Republik 03.06.2020-03.06.2026	XS2182399274	EUR	500.000	0	1.000.000	90,7100	453.550,00	0,26
0,625 Wells Fargo & Company 14.02.2020-14.08.2030	XS2118204200	EUR	300.000	0	200.000	77,2490	231.747,00	0,13
0,75 Aareal Bank AG 17.01.2022-18.04.2028	DE000AAR0322	EUR	1.000.000	0	0	74,5240	745.240,00	0,42
0,83 Republik of Chile 02.07.2019-2031	XS1843433639	EUR	2.600.000	0	0	78,7080	2.046.408,00	1,16
0,85 Bonos Y Oblig del Estado 20.4.2021-30.7.2037	ES0000012124	EUR	900.000	0	0	68,8760	619.884,00	0,35
0,875 EQT AB 14.05.2021-14.05.2031	XS2338570331	EUR	800.000	0	0	67,6620	541.296,00	0,31
0,875 Public Storage 24.01.2020-24.01.2032	XS2108490090	EUR	700.000	0	0	70,6330	494.431,00	0,28
0,95 Republik Zypern 20.01.2022-20.01.2032	XS2434393968	EUR	1.950.000	200.000	0	77,8960	1.518.972,00	0,86
1,05 Vseobecna úverová Banka AS 27.04.17-27.04.27	SK4120012824	EUR	1.000.000	0	0	89,9030	899.030,00	0,51
1,125 Slovenská Sportelna AS 12.4.2022-12.4.2027	SK4000020673	EUR	2.500.000	0	0	91,2200	2.280.500,00	1,30
1,25 Shell Intl. Finance 11.05.2020-11.11.2032	XS2170386853	EUR	450.000	0	0	80,0370	360.166,50	0,20
1,375 Hungarian Development Bank 24.06.2020-2025	XS2010030752	EUR	400.000	300.000	600.000	92,0630	368.252,00	0,21
1,44 Chile Republik 01.02.2018-01.02.2029	XS1760409042	EUR	500.000	0	0	87,1820	435.910,00	0,25
1,688 Luminor Bank 18.05.2022-14.06.2027	XS2480961015	EUR	2.000.000	0	700.000	93,0020	1.860.040,00	1,06
1,75 Credito Emiliano S.p.A. 31.05.2022-31.05.2029	IT0005495889	EUR	300.000	0	2.500.000	90,6930	272.079,00	0,15
1,839 Bank of Queensland 09.06.2022-09.06.2027	XS2489398185	EUR	4.000.000	0	0	93,7860	3.751.440,00	2,13
1,875 Republic of Slovakia 09.03.2017-09.03.2037	SK4120012691	EUR	700.000	0	0	78,5570	549.899,00	0,31
1,875 Republik of Latvia 19.02.2019-19.02.2049	XS1953056253	EUR	1.000.000	0	0	70,3620	703.620,00	0,40
2,125 Litauen, Republik 01.06.2022-01.06.2032	XS2487342649	EUR	3.700.000	1.500.000	0	87,3090	3.230.433,00	1,84
2,23 Ile de France 19.07.2022-19.07.2032	FR001400BCS5	EUR	1.700.000	1.700.000	0	91,4150	1.554.055,00	0,88
2,25 Nationwide Building Soc. 16.05.2022-16.05.2037	XS2480519656	EUR	2.400.000	0	0	87,0670	2.089.608,00	1,19
2,347 National Australia Bank 30.8.2022-30.8.2029	XS2526882001	EUR	3.700.000	0	0	93,9370	3.475.669,00	1,97
2,375 Raiffeisen LB NÖ-Wien 31.08.2022-31.08.2032	XS2526846469	EUR	2.500.000	0	0	92,0280	2.300.700,00	1,31
2,50 Italien 03.05.2022-01.12.2032	IT0005494239	EUR	1.800.000	1.800.000	0	87,3610	1.572.498,00	0,89
2,574 Macquarie Bank Ltd. 15.09.2022-2027	XS2531803828	EUR	3.500.000	1.000.000	0	96,4280	3.374.980,00	1,92
2,625 HSBC SFH (France) 07.09.2022-2032	FR001400CK81	EUR	1.700.000	0	200.000	94,3460	1.603.882,00	0,91
2,75 Europäische Union 14.12.2022-04.12.2037	EU000A3K4D09	EUR	1.800.000	1.800.000	0	93,9120	1.690.416,00	0,96
2,75 Finnland, Republik 02.02.2023-15.04.2038	FI4000546528	EUR	500.000	500.000	0	94,9590	474.795,00	0,27
2,75 Polen, Republik 25.05.2022-25.05.2032	XS2447602793	EUR	500.000	0	200.000	89,7830	448.915,00	0,26
3,00 Bank Gospodarstwa Krajowego 31.5.2022-30.5.2029	XS2486282358	EUR	700.000	0	0	91,6200	641.340,00	0,36
3,00 Islandsbanki 20.09.2022-20.09.2027	XS2530443659	EUR	1.700.000	400.000	0	96,2720	1.636.624,00	0,93
3,05 Bankinter SA 29.11.2022-29.05.2028	ES0413679525	EUR	1.500.000	1.500.000	0	97,8450	1.467.675,00	0,83
3,106 Westpac Banking Corp 23.11.2022-23.11.2027	XS2558574104	EUR	3.000.000	3.000.000	0	98,6500	2.959.500,00	1,68
3,125 UniCredit Bk. Czech&Slo. 11.10.2022-11.10.2027	XS2541314584	EUR	3.800.000	3.800.000	0	97,6020	3.708.876,00	2,11
3,25 Flemish Community 12.10.2022-12.01.2043	BE0002889716	EUR	500.000	500.000	0	94,3920	471.960,00	0,27
3,25 Nationwide Building Society 05.09.2022-2029	XS2525246901	EUR	800.000	0	0	93,6070	748.856,00	0,43
3,25 Svenska Handelsbank.FRN 01.06.2022-01.06.2033	XS2486857431	EUR	300.000	0	0	92,0560	276.168,00	0,16
3,31 Corp. Andina de Fomento 12.12.2013-12.12.2028	XS1003743827	EUR	1.000.000	0	0	95,6870	956.870,00	0,54
3,375 Banco Santander S.A. 11.01.2023-11.01.2030	ES0413900913	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,5380	1.990.760,00	1,13
3,375 Cajamar Caja Rural SCC 16.02.2023-16.02.2028	ES0422714172	EUR	1.300.000	1.300.000	0	99,1510	1.288.963,00	0,73
3,375 Tatra Banka AS 31.01.2023-31.01.2026	SK4000022430	EUR	1.600.000	1.600.000	0	98,8280	1.581.248,00	0,90
3,39 Credit Suisse Schweiz AG 7.12.2022-5.12.2025	CH1230759495	EUR	4.160.000	4.160.000	0	98,4030	4.093.564,80	2,33
3,50 Republic of Latvia 17.01.2023-17.01.2028	XS2576364371	EUR	350.000	350.000	0	99,7080	348.978,00	0,20
3,50 Slovenska Sportelna AS 05.10.2022-05.04.2028	SK4000021820	EUR	2.600.000	3.600.000	1.000.000	100,0730	2.601.898,00	1,48
3,602 Sumitomo Mitsui 16.02.2023-16.02.2026	XS2547591474	EUR	1.400.000	1.400.000	0	100,1640	1.402.296,00	0,80
3,624 Romania 26.05.2020-26.05.2030	XS2178857954	EUR	2.800.000	600.000	0	84,7040	2.371.712,00	1,35
3,625 Deutsche Bahn Finance 18.01.2023-18.12.2037	XS2577042893	EUR	3.400.000	3.400.000	0	99,2720	3.375.248,00	1,92
3,715 Toronto-Dominion Bank 13.03.2023-13.03.2030	XS2597408272	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,6300	2.032.600,00	1,15
3,75 Republic of Slovakia 23.02.2023-23.02.2035	SK4000022539	EUR	2.700.000	2.700.000	0	98,1670	2.650.509,00	1,51
3,875 Hong Kong Government 11.01.2023-11.01.2030	HK0000895901	EUR	600.000	600.000	0	100,7300	604.380,00	0,34
3,875 Raiffeisen Bank Intl. 16.03.2023-16.03.2026	XS2596528716	EUR	300.000	300.000	0	100,8060	302.418,00	0,17
4,00 BPCE SA 29.11.2022-29.11.2032	FR001400E797	EUR	500.000	500.000	0	99,4610	497.305,00	0,28
4,00 Erste Group Bank FRN 16.01.2023-16.01.2031	AT0000A32562	EUR	300.000	300.000	0	97,6960	293.088,00	0,17
4,00 Estonia, Republik 12.10.2022-12.10.2032	XS2532370231	EUR	3.500.000	3.500.000	0	102,5160	3.588.060,00	2,04
4,019 Comune die Milano 29.06.2005-29.06.2035	XS0223484345	EUR	1.500.000	0	0	94,5000	1.417.500,00	0,81
4,25 Landsbankinn HF 16.03.2023-16.03.2028	XS2597768485	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,1520	1.517.280,00	0,86
4,25 Polen, Republik 14.02.2023-14.02.2043	XS2586944147	EUR	250.000	250.000	0	97,0700	242.675,00	0,14
4,25 Ungarn 16.06.2022-16.06.2031	XS2010026214	EUR	2.400.000	500.000	0	91,2000	2.188.800,00	1,24

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,383 Region Sardinien 20.12.2004-2034	XS0208374628 **)	EUR	1.500.000		0	0 54,9964	824.945,25	0,47
4,50 Republik Bulgarien 27.01.2023-27.01.2033	XS2579483319	EUR	700.000	700.000		0 98,6090	686.343,00	0,39
4,625 Republik Bulgarien 23.09.2022-23.09.2034	XS2536817484	EUR	2.250.000	750.000		0 98,6050	2.218.612,50	1,26
4,75 Raiffeisen Bank Intl. FRN 26.1.2023-26.1.2027	XS2579606927	EUR	700.000	700.000		0 97,4240	681.968,00	0,39
4,75 UBS Group AG FRN 17.03.2023-17.03.2032	CH1255915014	EUR	500.000	500.000		0 99,7980	498.990,00	0,28
4,787 HSBC Holdings Plc FRN 10.03.2023-10.03.2032	XS2597114284	EUR	700.000	700.000		0 101,4750	710.325,00	0,40
5,345 Stadt Rom 27.11.2003-27.01.2048	XS0181673798	EUR	650.000		0	0 107,6300	699.595,00	0,40
5,75 Italien, Republik 18.03.2002-01.02.2033	IT0003256820	EUR	2.300.000	1.300.000		0 112,5840	2.589.432,00	1,47
5,952 Tatra Banka AS 17.02.2023-17.02.2026	SK4000022505	EUR	200.000	200.000		0 98,7150	197.430,00	0,11
6,693 Ceska Sportelna FRN 16.11.2022-14.11.2025	XS2555412001	EUR	400.000	400.000		0 102,1480	408.592,00	0,23
							<b>170.014.606,87</b>	<b>96,61</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>170.014.606,87</b>	<b>96,61</b>
<b>Neuemissionen</b>								
<b>Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen</b>								
<b>Obligationen</b>								
3,625 Slowenien, Republik 11.01.2023-11.03.2033	SI0002104303	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000	102,0990	1.020.990,00	0,58
							<b>1.020.990,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Summe der Neuemissionen</b>						<b>EUR</b>	<b>1.020.990,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
1,09 Hypo Bank Burgenland AG 06.11.2018-2028	AT0000A23UY5	EUR	3.000.000		0	0 87,8880	2.636.640,00	1,50
3,30 Stadt Graz 05.04.2013-05.04.2028	AT0000A100A0	EUR	500.000	500.000		0 100,8000	504.000,00	0,29
							<b>3.140.640,00</b>	<b>1,78</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>3.140.640,00</b>	<b>1,78</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>174.176.236,87</b>	<b>98,97</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	457.788,29				457.788,29	0,26
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>457.788,29</b>	<b>0,26</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		EUR	6.581,35				6.581,35	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		EUR	1.400.085,32				1.400.085,32	0,80
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-43.826,33				-43.826,33	-0,02
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-5.755,03				-5.755,03	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>								
		EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.354.585,31</b>	<b>0,77</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>175.988.610,47</b>	<b>100,00</b>

\*) Faktorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1	EUR	9,10
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1	STK	2.981.698,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000627666	EUR	11.186,28
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000627666	STK	13.306,00000

### Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

#### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

### HINWEIS

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
-----------------------	--------	---------	------------------	---------------------

#### Amtlicher Handel und organisierte Märkte

##### Obligationen

0,00 Hong Kong 24.11.2021-24.11.2026	HK0000789849	EUR	0	2.100.000
0,00 Quebec Province 15.10.2019-15.10.2029	XS2065939469	EUR	0	700.000
0,01 Luminor Bank Estonia 11.03.2020-11.03.2025	XS2133077383	EUR	0	500.000
0,05 Arion Banki HF 05.10.2021-05.10.2026	XS2391348740	EUR	0	1.800.000
0,10 Eurofima 20.05.2020-20.05.2030	XS2176621253	EUR	0	2.000.000
0,282 Deutsche Gemein. 29.10.2021-29.10.2027	BE0002829100	EUR	0	4.000.000
0,375 Republik Bulgarien 23.09.2020-2030	XS2234571425	EUR	0	1.150.000
0,50 Junta de Andalucía 16.04.2021-30.04.2031	ES0000090847	EUR	0	1.300.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
0,50 Yorkshire Building 01.07.2021-2028	XS2358471246	EUR	0	800.000
0,625 UBS Group AG 24.02.2021-24.02.2033	CH0595205532	EUR	0	300.000
0,714 Comunidad Auto Canaria 03.12.2021-31.10.2031	ES0000093452	EUR	0	1.000.000
0,75 Caja Rural de Navarra 16.02.2022-2029	ES0415306093	EUR	0	2.500.000
0,875 Quebec Province 05.07.2018-05.07.2028	XS1851229218	EUR	0	400.000
1,00 Dexia Crédit Local S.A. 18.10.17-18.10.27	XS1700578724	EUR	0	300.000
1,50 Kroatien, Republik 17.06.2020-17.06.2031	XS2190201983	EUR	0	1.150.000
1,50 Raiffeisen Bank Intl. 24.05.2022-24.05.2027	XS2481491160	EUR	0	3.500.000
1,75 Ville de Paris 18.11.2015-25.05.2031	FR0013054897	EUR	0	500.000
1,875 Jyske Realkredit A/S 25.08.2022-01.10.2029	DK0009410185	EUR	0	1.500.000
2,125 Royal Bank of Canada 26.04.2022-2029	XS2472603740	EUR	0	493.000
2,375 Mediobanca Cred.Fin. SpA 30.06.2022-2027	IT0005499543	EUR	0	2.400.000
2,50 Electrolux AB 18.05.2022-18.05.2030	XS2475919663	EUR	0	200.000
2,75 Banco Santander S.A. 08.09.2022-08.09.2032	ES0413900855	EUR	0	1.700.000
2,90 Malta Government 24.10.2022-24.10.2032	MT0000013525	EUR	1.200.000	1.200.000
2,90 Malta Government 19.07.2022-24.10.2032	MT0000013517	EUR	0	1.200.000
3,875 Republic of Latvia 27.10.2022-25.03.2027	XS2549862758	EUR	1.600.000	1.600.000
4,00 Republic of Slovakia 19.10.2022-19.10.2032	SK4000021986	EUR	2.800.000	2.800.000

Graz, im Mai 2023

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand