SECURITY KAG

Apollo Nachhaltig Muendel Bond

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz
+43 316 8071-0; office@securitykag.at; 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

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)
Alfred Kober, MBA
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 Nachhaltig Muendel Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Nachhaltig Muendel Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds mit 21.5.2025 in Apollo Muendel Bond ESG umbenannt wird.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	5.612.173
zu Halbjahresende	5.586.396

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000900048) betrug	EUR	6,62
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746961) betrug	EUR	11,82
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NQU5) betrug	EUR	89,83
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQA4) betrug	EUR	9.351,53
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQB2) betrug	EUR	9,37

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
4.15% Bundesanl.Oesterreich 2006-15.3.37	AT0000A04967	EUR	1.300.000		500.000	108,8920	1.415.596,00	3,36
0% Obligation Oesterreich 2021-20.02.31	AT0000A2NW83	EUR	400.000	400.000		85,4760	341.904,00	0,81
0.01% Hyp-Pfandbrief Oberoest Landesbk 2021-15.09.28 Serie 44 Tranche 1	AT0000A2SUL3	EUR	300.000			91,2810	273.843,00	0,65
0.01% Pfandbrief KommkrAust 2021-29.09.28 Serie 8 Tranche 1	AT0000A2T487	EUR	1.000.000		2.000.000	90,9010	909.010,00	2,16
0% Anleihe Oesterreich 2022-20.10.28	AT0000A2VB47	EUR	2.000.000	2.000.000		92,0080	1.840.160,00	4,36
0.75% Covered Nts KommkrAust 2022-02.03.27 Series 11 Tranche 1	AT0000A2VL52	EUR	700.000			96,6020	676.214,00	1,60
0.9% Anleihe Oesterreich 2022-20.02.32	AT0000A2WSC8	EUR	400.000	400.000		88,0790	352.316,00	0,84
2.5% Pfandbrief Raif Lbk Oberoest 2022-28.06.29 Series 392 Tranche 1 Reg S	AT0000A2YD59	EUR	1.500.000			98,4820	1.477.230,00	3,50
2.5% Hyp-Pfandbrief HYPO NOE 2022-28.06.30 Reihe 287 Tranche 1 Secured	AT0000A305R9	EUR	1.600.000		200.000	98,1880	1.571.008,00	3,73
2.9% Obligation Oesterreich 2023-20.02.33	AT0000A324S8	EUR	1.650.000			99,8300	1.647.195,00	3,91
3.125% Hyp-Pfandbrief Hypo Tirol Bank 2023-31.01.28 Ext til 31.01.29 232 Tran 1	AT0000A326N4	EUR	2.500.000			101,1870	2.529.675,00	6,00
3.25% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2023-23.08.30 Secured Reg S	AT0000A32S78	EUR	1.900.000			101,5850	1.930.115,00	4,58
3.25% Hyp-Pfandbrief Hypo Vorarl Bk 2023-16.02.28	AT0000A34CR4	EUR	1.600.000			101,7560	1.628.096,00	3,86
3.375% Pfandbrief BTV 2023-21.05.27	AT0000A34GU9	EUR	600.000		1.500.000	101,7420	610.452,00	1,45
3.625% Hyp-Pfandbrief Oberoest Landesbk 2023-31.03.28	AT0000A38HF9	EUR	1.000.000			102,8010	1.028.010,00	2,44
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	2.400.000			100,0910	2.402.184,00	5,70
2.9% Obligation Oesterreich 2024-20.02.34	AT0000A39UW5	EUR	3.100.000	3.100.000		99,0540	3.070.674,00	7,28
3.25% Oeffentl Pfandbrief Hypo Tirol Bank 2024-28.02.29 Series 235 Tranche 1	AT0000A3AWD2	EUR	1.700.000			101,5060	1.725.602,00	4,09
3% Covered EMTN KommkrAust 2024-16.04.30 Series 21 Tranche 1	AT0000A3FWC3	EUR	2.000.000	2.000.000		99,9570	1.999.140,00	4,74
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	300.000	300.000		100,4060	301.218,00	0,71
3.5% Nts OEBB Infr 2011-19.10.26 Reg-S Series 30	XS0691970601	EUR	3.900.000			101,7750	3.969.225,00	9,41
0.25% Covered EMTN Hypo Vorarl Bk 2019-21.05.27 Secured	XS1999728394	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000	95,4680	954.680,00	2,26
0% EMTN Autobahn Finanzier 2020-16.07.27 Guarant.Series 25 Tranche 1 Reg S	XS2203969246	EUR	200.000		500.000	94,9230	189.846,00	0,45
0.125% Covered Bonds Raiff Bank Int 2022-26.01.28 Secured	XS2435783613	EUR	2.200.000			93,2970	2.052.534,00	4,87
1.5% Covered Nts Raiff Bank Int 2022-24.05.27 250 Tranche 1 Leg Mat 24.05.28	XS2481491160	EUR	2.000.000			97,7650	1.955.300,00	4,64
2% Covered Bonds BAWAG P.S.K.2022-25.08.32 Series 15 Tranche 1 Leg Mat 25.08.33	XS2523326853	EUR	2.900.000			92,6770	2.687.633,00	6,37
3.25% Euro Medium Term Covered Nts Raiflbk Niederoest 2023-11.01.30	XS2572298409	EUR	2.000.000			101,6010	2.032.020,00	4,82
							41.570.880,00	**98,59**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							**41.570.880,00**	**98,59**
Summe Wertpapiervermögen							**41.570.880,00**	**98,59**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	241.405,67				241.405,67	0,57
Summe Bankguthaben							**241.405,67**	**0,57**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	1.506,24				1.506,24	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	372.355,29				372.355,29	0,88
Depotgebühren								
		EUR	-1.132,47				-1.132,47	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-17.460,78				-17.460,78	-0,04
Depotbankgebühren								
		EUR	-632,53				-632,53	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**354.635,75**	**0,84**
FONDSVERMÖGEN							**42.166.921,42**	**100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000900048	EUR	6,62
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000900048	STK	4.591.491,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746961	EUR	11,82
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746961	STK	987.953,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQU5	EUR	89,83
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQU5	STK	101,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQA4	EUR	9.351,53
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQA4	STK	2,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQB2	EUR	9,37
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQB2	STK	6.849,00000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34	XS2911193956	EUR		1.200.000
2.875% Pfandbrief Erste Grp Bk 2024-09.01.31	AT0000A39GD4	EUR		800.000
3.125% Euro Medium Mortgage Covered Nts Hypo Vorarl Bk 2024-29.05.30	AT0000A3CZ74	EUR		500.000

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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:

a) 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.

b) 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 Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, 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.

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.

Graz, im Mai 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand