



APOLLO EURO CONVERTIBLE BOND FUND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtler (bis 9.3.2018)
Mag. Gerald Gröstenberger (ab 9.3.2018)
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler (ab 1.1.2018)

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 § 2 InvFG 2011, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Euro Convertible Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2017 / 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	5.342.271
zu Halbjahresende	5.547.111

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000606959) betrug	EUR 12,45
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000606967) betrug	EUR 15,31

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2018	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0 America Movil SAB DE CV 28.05.2015-28.05.2020	XS1238034695	EUR	2.100.000	0	0	98,8580	2.076.018,00	2,74
0 Fresenius SE & Co. KGaA CV 31.01.2017-31.01.2024	DE000A2DAHU1	EUR	1.500.000	1.500.000	0	98,6020	1.479.030,00	1,95
0 Iberdrola Intl BV CV 16.11.2015-11.11.2022	XS1321004118	EUR	2.100.000	0	0	99,9900	2.099.790,00	2,77
0 Suez CV 27.02.2014-27.02.2020	FR0011766120	EUR	1.837.000	0	0	100,0490	1.837.899,95	2,42
0 Unibail-Rodamco CV 15.04.2015-01.01.2022	FR0012658094	EUR	2.358.716	0	0	98,7327	2.328.823,28	3,07
0 Veolia Environnement SA CV 15.03.2016-2021	FR0013134681	EUR	1.799.400	0	0	99,3565	1.787.819,96	2,36
0,05 Bayer AG CV 14.06.2017-15.06.2020	DE000A2E4GF6	EUR	2.000.000	0	0	117,6380	2.352.760,00	3,10
0,125 Marine Harvest ASA CV 05.11.2015-2020	NO0010748742	EUR	1.200.000	0	0	124,9790	1.499.748,00	1,98
0,125 MTU Aero Engines Holding AG CV 17.5.16-2023	DE000A2AAQB8	EUR	1.800.000	0	300.000	129,7940	2.336.292,00	3,08
0,50 Citigroup Gl.M.Fdg 04.08.16-04.08.2023	XS1466161350	EUR	1.400.000	1.400.000	0	112,5630	1.575.882,00	2,08
0,875 Foncière des Régions S.A.CV 20.11.13-1.04.19	FR0011629344	EUR	1.609.870	0	0	117,6561	1.894.109,94	2,50
0,875 TechnipFMC CV 25.01.2016-25.01.2021	XS1351586588	EUR	1.500.000	0	0	113,2750	1.699.125,00	2,24
							22.967.298,13	30,29
0,00 Vodafone Group PLC CV 26.11.2015-26.11.2020	XS1325649140	GBP	1.500.000	0	0	96,5470	1.653.107,70	2,18
0,90 National Grid NA Inc. CV 01.10.2015-02.11.2020	XS1297646439	GBP	1.900.000	0	0	97,7880	2.120.851,55	2,80
1,00 BP Capital Markets PLC 24.05.2016-28.04.2023	XS1410519976	GBP	1.700.000	0	0	116,4020	2.258.813,99	2,98
							6.032.773,24	7,96
0,00 Ezaki Glico Co. Ltd. Conv. 30.01.2017-2024	XS1545748326	JPY	200.000.000	200.000.000	0	103,1930	1.568.282,67	2,07
0,00 Kansai Paint CV 17.06.2016-17.06.2022	XS1425420723	JPY	190.000.000	190.000.000	0	104,9320	1.514.975,68	2,00
0,00 Minebea Mitsumi Inc. CV 03.08.2015-03.08.2022	XS1255457696	JPY	250.000.000	0	0	126,6190	2.405.376,14	3,17
0,00 Nagoya Railroad CV 03.10.2013-03.10.2023	XS0971995237	JPY	200.000.000	0	0	140,1890	2.130.531,91	2,81
0,00 Osaka Soda Co. Ltd. CV 22.07.2014-22.07.2019	JP348590PE79	JPY	150.000.000	0	0	121,0830	1.380.125,38	1,82
0,00 Toray Industries CV 09.06.2014-31.08.2021	XS1069939392	JPY	80.000.000	0	0	127,3020	773.872,34	1,02
							9.773.164,12	12,89
0,00 Industrivärden AB CV 15.05.2014-15.05.2019	XS1067081692	SEK	20.000.000	0	0	105,5150	2.052.821,01	2,71
							2.052.821,01	2,71
0,00 Crrc Corp Ltd. CV 05.02.2016-05.02.2021	XS1334803589	USD	1.500.000	1.500.000	0	103,3610	1.250.536,38	1,65
0,00 LVMH Moët Hennessy CV 16.02.2016-16.02.2021	FR0013113073	USD	2.250.000	250.000	0	122,7996	2.228.578,00	2,94
0,00 Michelin (CGDE) CV 10.01.2017-10.01.2022	FR0013230745	USD	2.600.000	2.600.000	0	103,4010	2.168.435,23	2,86
0,00 Shizuoka Bank Ltd CV 25.04.2013-25.04.2018	XS0914326417	USD	3.000.000	0	0	99,7130	2.412.800,45	3,18
0,00 Valéo S.A. CV 16.06.2016-16.06.2021	XS1433199624	USD	1.600.000	1.600.000	0	102,4430	1.322.058,40	1,74
0,25 STMicroelectronics N.V. CV 3.7.2017-3.7.2024	XS1638065414	USD	1.200.000	1.200.000	0	124,5660	1.205.671,88	1,59
0,25 Telenor East Holding II CV 21.09.16-20.09.19	XS1494008003	USD	2.200.000	0	0	96,8580	1.718.725,60	2,27
0,35 Priceline Group Inc. CV 04.06.2013-15.06.2020	US741503AS58	USD	2.000.000	0	0	159,1580	2.567.478,63	3,39
0,375 Vinci SA CV 16.02.2017-16.02.2022	FR0013237856	USD	2.200.000	0	0	107,9330	1.915.249,23	2,53
0,50 Citrix Systems Inc. CV 30.04.2014-15.04.2019	US177376AD23	USD	2.000.000	0	0	131,3000	2.118.083,56	2,79

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
0,50 Illumina Inc. CV 11.06.2014-15.06.2021	US452327AH26	USD	1.200.000	0	0	123,4755	1.195.116,95	1,58
0,50 Total SA CV 02.12.2015-02.12.2022	XS1327914062	USD	3.000.000	600.000	0	104,2820	2.523.358,61	3,33
0,925 BASF SE CV 09.03.2017-09.03.2023	DE000A2BPEU0	USD	2.500.000	0	0	98,1230	1.978.605,42	2,61
1,65 Siemens Financieringsmat.CV 16.08.15-16.08.19	DE000A17D8Q6	USD	2.500.000	500.000	0	110,7970	2.234.170,83	2,95
1,875 Brenntag Finance B.V. CV 02.12.2015-2022	DE000A1Z3XP8	USD	2.250.000	0	0	100,0920	1.816.478,46	2,40
2,00 Macquarie Infrastructure CV 13.10.16-01.10.23	US55608BAB18	USD	2.000.000	0	0	89,1250	1.437.731,89	1,90
							30.093.079,52	39,68
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					70.919.136,02	93,52
Neuemissionen								
Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
0,00 JP Morgan Chase Bank CV 11.01.2018-11.01.2021	XS1748457352	USD	2.800.000	2.800.000	0	97,6620	2.205.626,71	2,91
							2.205.626,71	2,91
Summe der Neuemissionen							2.205.626,71	2,91
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
0,00 ENI S.p.A. CV 13.04.2016-13.04.2022	XS1394957309	EUR	2.000.000	0	0	104,0480	2.080.960,00	2,74
9,75 Espirito Santo Conv. 19.12.2011-19.12.2025	XS0717615099	EUR	532.000	0	0	1,2090	6.431,88	0,01
							2.087.391,88	2,75
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					2.087.391,88	2,75
Summe Wertpapiervermögen		EUR					75.212.154,61	99,18
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		GBP	5.100.000,00			0,8784	-77.534,71	-0,10
		JPY	1.040.000.000,00			131,5012	-67.312,80	-0,09
		JPY	210.000.000,00			131,5012	9.051,53	0,01
		SEK	20.000.000,00			10,2924	26.972,76	0,04
		USD	38.500.000,00			1,2454	-28.561,77	-0,04
		USD	550.000,00			1,2454	3.231,77	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-134.153,22	-0,18
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	319.191,74				319.191,74	0,42
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	6.196,13				7.072,80	0,01
		SEK	4.408,27				428,82	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		JPY	4.384.692,00				33.318,33	0,04
		USD	134.763,85				108.698,06	0,14
Summe der Bankguthaben		EUR					468.709,75	0,62

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2018 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	GBP	1,28	1,46	0,00
	USD	1.164,06	938,91	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	EUR	10.231,54	10.231,54	0,01
	GBP	13.966,30	15.942,35	0,02
	USD	54.505,52	43.963,16	0,06
Einschüsse (Initial Margin)				
	EUR	280.000,00	280.000,00	0,37
Spesen Zinsertrag				
	EUR	-817,61	-817,61	0,00
	JPY	-463,92	-3,53	0,00
	SEK	-9,95	-0,97	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-59.048,73	-59.048,73	-0,08
Depotgebühren				
	EUR	-2.412,97	-2.412,97	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-1.968,29	-1.968,29	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 286.825,32	0,38
FONDSVERMÖGEN			EUR 75.833.536,46	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000606959		EUR 12,45	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000606959		STK 3.174.920	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000606967		EUR 15,31	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000606967		STK 2.372.191	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.03.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,23980	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,87605	GBP
Schwedische Krone	1 EUR =	10,28000	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	131,60000	JPY

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:

- 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.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

HINWEIS

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.

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.

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).

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 Telefonica SA CV 09.03.2016-09.03.2021	XS1377251423	EUR	0	2.000.000
0,00 Topre Corp. 01.10.2014-30.09.2019	JP359820PEA2	JPY	0	169.000.000
0,25 Red Hat Inc. CV 07.10.2014-01.10.2019	US756577AD47	USD	0	1.500.000
1 Nat.Bank of Abu Dhabi CV 05.06.13-12.03.18	XS0938970562	USD	0	2.400.000

Graz, im Mai 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler