



APOLLO NACHHALTIG GLOBAL BOND

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 Puchler (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 Nachhaltig Global Bond, 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 Nachhaltig Global Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2017 / 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

| | |
|--------------------------|-----------|
| zu Rechnungsjahresbeginn | 3.010.214 |
| zu Halbjahresende | 2.942.660 |

2. Nettobestandswert je Anteil

| | |
|--|----------------|
| der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A13JV5) betrug | EUR 10,16 |
| der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NJV3) betrug | EUR 95,14 |
| der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A13JZ6) betrug | EUR 102.932,48 |
| der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A13JW3) betrug | EUR 10,51 |
| der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1UXN1) betrug | EUR 99,58 |

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT IN EUR | % - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---|--------------|---------|-------------------------|--------------------------------|----------|----------|----------------------|-------------------------------------|
| | | | 31.03.2018 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | | |
| Ämtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | | | |
| 4,5 Kommunalbanken AS 17.04.2013-17.04.2023 | AU3CB0207645 | AUD | 5.000.000 | 5.000.000 | 0 | 107,6750 | 3.337.310,93 | 1,71 |
| 5,00 Kreditanst.f.Wiederaufb. 19.09.2013-19.03.2024 | AU0000KFWHX0 | AUD | 5.000.000 | 5.000.000 | 0 | 111,6690 | 3.461.102,16 | 1,78 |
| 5,25 Bank Nederl. Gemeenten 20.11.2013-20.05.2024 | AU3CB0216141 | AUD | 3.000.000 | 3.000.000 | 0 | 112,7930 | 2.097.563,85 | 1,08 |
| | | | | | | | 8.895.976,94 | 4,57 |
| 1,375 Asian Development Bank 11.06.2015-11.06.2020 | CA045167DB67 | CAD | 650.000 | 650.000 | 0 | 98,4540 | 400.620,38 | 0,21 |
| 4,40 Inter-American Dev. Bank 26.01.06-26.01.2026 | US458182CZ31 | CAD | 4.533.000 | 0 | 0 | 111,0200 | 3.150.454,86 | 1,62 |
| | | | | | | | 3.551.075,24 | 1,82 |
| 1,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 24.07.2013-2023 | CH0212937251 | CHF | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 107,7260 | 912.854,84 | 0,47 |
| 3,00 EUROFIMA 15.05.2006-2026 | CH0025185676 | CHF | 900.000 | 900.000 | 0 | 122,6950 | 935.730,02 | 0,48 |
| 3,00 EUROFIMA 22.05.2007-2024 | CH0030653916 | CHF | 3.000.000 | 3.000.000 | 0 | 118,5450 | 3.013.600,54 | 1,55 |
| | | | | | | | 4.862.185,40 | 2,50 |
| 1,00 Nordea Kredit Realkredit 17.03.2017-01.10.2022 | DK0002038157 | DKK | 30.000.000 | 30.000.000 | 0 | 103,5650 | 4.169.675,09 | 2,14 |
| 1,75 Kingdom of Denmark 23.05.2014-15.11.2025 | DK0009923138 | DKK | 40.000.000 | 40.000.000 | 0 | 111,1179 | 5.965.020,87 | 3,07 |
| 7,00 Kingdom of Denmark 10.11.1994-10.11.2024 | DK0009918138 | DKK | 20.000.000 | 20.000.000 | 0 | 145,3308 | 3.900.817,31 | 2,00 |
| | | | | | | | 14.035.513,27 | 7,21 |
| 0,25 Skandinav.Ensk. Banken 20.06.2017-20.06.2024 | XS1633824823 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | 98,8270 | 1.482.405,00 | 0,76 |
| 0,375 Raiffeisen Landesbank OÖ 28.09.2016-2026 | XS1495631993 | EUR | 2.900.000 | 900.000 | 0 | 96,4370 | 2.796.673,00 | 1,44 |
| 0,375 Regie Autonome des Trans 15.6.2016-15.6.2024 | FR0013183431 | EUR | 3.300.000 | 0 | 0 | 99,6570 | 3.288.681,00 | 1,69 |
| 0,375 Unione di Banche Ital. 14.09.2016-14.09.2026 | IT0005215147 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | 0 | 95,0850 | 4.754.250,00 | 2,44 |
| 0,50 Corporación Andina Fomento 25.01.17-25.01.22 | XS1555575320 | EUR | 4.000.000 | 1.000.000 | 0 | 100,5520 | 4.022.080,00 | 2,07 |
| 0,50 Europ.Fin.Stab.Facility 11.07.17-11.07.25 | EU000A1G0DV6 | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | 0 | 100,0760 | 4.003.040,00 | 2,06 |
| 0,50 Nationwide Building Soc. 23.02.2017-23.02.2024 | XS1569896498 | EUR | 4.000.000 | 1.500.000 | 0 | 100,2370 | 4.009.480,00 | 2,06 |
| 0,50 Region Ile de France 14.06.2016-14.06.2025 | FR0013183167 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | 99,9560 | 1.499.340,00 | 0,77 |
| 0,625 Erste Group Bank AG 19.01.2016-19.01.2023 | XS1346557637 | EUR | 1.950.000 | 0 | 0 | 101,9380 | 1.987.791,00 | 1,02 |
| 0,625 Kommunalbanken AS 20.04.2016-20.04.2026 | XS1397023448 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | 0 | 99,3070 | 1.191.684,00 | 0,61 |
| 0,625 Raiffeisen LB Steiermark 20.1.2016-20.1.2023 | AT000B092622 | EUR | 4.500.000 | 1.500.000 | 0 | 101,5460 | 4.569.570,00 | 2,35 |
| 0,75 De Volksbank N.V. Mtg.Cov 18.05.2017-2027 | XS1614202049 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 99,0640 | 1.485.960,00 | 0,76 |
| 0,75 Hypo NÖ Gruppe Bank AG 22.09.2014-22.09.2021 | XS1112184715 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 102,2870 | 1.022.870,00 | 0,53 |
| 0,75 Nationwide Building Soc.29.10.2014-29.10.2021 | XS1130066175 | EUR | 900.000 | 0 | 0 | 102,5390 | 922.851,00 | 0,47 |
| 0,75 Stockholm Lans 26.02.2015-26.02.2025 | XS1195216707 | EUR | 4.500.000 | 4.500.000 | 0 | 100,8270 | 4.537.215,00 | 2,33 |
| 0,75 Unicredit Bank Austria AG 25.05.15-25.05.25 | AT000B049572 | EUR | 4.000.000 | 500.000 | 0 | 101,1130 | 4.044.520,00 | 2,08 |
| 0,875 Quebec Province 15.01.2015-15.01.2025 | XS1167203881 | EUR | 5.405.000 | 2.405.000 | 0 | 102,0260 | 5.514.505,30 | 2,83 |
| 0,875 Régie Auton.Transp. Par. 29.06.17-25.05.27 | FR0013264488 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 100,7560 | 2.015.120,00 | 1,04 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT IN EUR | % ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|--|--------------|------------|-------------------------|--------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | | 31.03.2018 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | | |
| 1,00 Nordea Bank AB 22.02.2016-22.02.2023 | XS1368470156 | EUR | 700.000 | 700.000 | | 0 102,4660 | 717.262,00 | 0,37 |
| 1,00 ÖBB Infrastruktur AG 18.11.2014-18.11.2024 | XS1138366445 | EUR | 1.300.000 | | 0 | 0 103,6770 | 1.347.801,00 | 0,69 |
| 1,625 Republic of Chile 12.02.2014-30.01.2025 | XS1151586945 | EUR | 1.600.000 | | 0 | 0 103,9100 | 1.662.560,00 | 0,85 |
| 1,75 Republik Chile 20.01.2016-2026 | XS1346652891 | EUR | 2.400.000 | 1.000.000 | | 0 104,1100 | 2.498.640,00 | 1,28 |
| 2,125 Slowenien, Republik 28.07.2015-28.07.2025 | SI0002103545 | EUR | 2.500.000 | | 0 | 0 111,1480 | 2.778.700,00 | 1,43 |
| 2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027 | XS1599193403 | EUR | 3.300.000 | 3.000.000 | | 0 101,9330 | 3.363.789,00 | 1,73 |
| 2,375 UNEDIC 20.02.2014-25.05.2024 | FR0011755156 | EUR | 3.000.000 | | 0 | 1.900.000 112,8580 | 3.385.740,00 | 1,74 |
| 2,50 Buoni Poliennali Del Tes 01.09.14-01.12.2024 | IT0005045270 | EUR | 1.000.000 | | 0 | 0 108,3230 | 1.083.230,00 | 0,56 |
| 3,00 Bulgarien 21.03.2016-21.03.2028 | XS1382696398 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | 0 112,2640 | 1.459.432,00 | 0,75 |
| 3,00 Hypo NÖ Gruppe Bank AG 09.05.2012-09.05.2022 | XS0780267406 | EUR | 3.500.000 | 1.500.000 | | 0 111,4450 | 3.900.575,00 | 2,00 |
| 3,875 ÖBB Infrastruktur AG 30.06.2010-30.06.2025 | XS0520578096 | EUR | 2.500.000 | | 0 | 0 123,7020 | 3.092.550,00 | 1,59 |
| 3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023 | IE00B4S3JD47 | EUR | 1.000.000 | | 0 | 0 118,9890 | 1.189.890,00 | 0,61 |
| 4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027 | PTOTEUOE0019 | EUR | 4.700.000 | 4.700.000 | | 0 122,4990 | 5.757.453,00 | 2,96 |
| 4,75 Italien, Republik 22.01.2013-01.09.2028 | IT0004889033 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 0 126,9140 | 1.903.710,00 | 0,98 |
| 4,875 ÖBB Infrastruktur Bau 27.06.2007-27.06.2022 | XS0307792159 | EUR | 1.500.000 | | 0 | 500.000 120,5420 | 1.808.130,00 | 0,93 |
| 5,40 Ireland Treasury Bonds 13.10.2009-13.03.2025 | IE00B4TV0D44 | EUR | 2.600.000 | | 0 | 0 133,7980 | 3.478.748,00 | 1,79 |
| | | | | | | | 92.576.245,30 | 47,57 |
| 3,125 Deutsche Bahn Finance GmbH 24.07.2013-2026 | XS0954706023 | GBP | 4.000.000 | 3.000.000 | 1.500.000 | 109,6520 | 5.006.654,87 | 2,57 |
| 5,375 Societe National Chemin de Fer 18.3.02-2027 | XS0144628053 | GBP | 3.500.000 | 700.000 | | 0 127,5300 | 5.095.085,90 | 2,62 |
| 6 Italy Gov. Int. Bond 04.08.1998-04.08.2028 | XS0089572316 | GBP | 4.200.000 | | 0 | 0 124,1130 | 5.950.283,66 | 3,06 |
| | | | | | | | 16.052.024,43 | 8,25 |
| 1 Nordea Bank AB 08.04.2015-08.04.2022 | SE0006991246 | SEK | 20.000.000 | 5.000.000 | | 0 102,0820 | 1.986.031,13 | 1,02 |
| 1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25 | XS1171476143 | SEK | 30.000.000 | 8.000.000 | | 0 102,4740 | 2.990.486,38 | 1,54 |
| 1,25 Swedish Covered Bond 30.06.2016-15.06.2022 | SE0008586655 | SEK | 23.000.000 | 8.000.000 | | 0 103,0390 | 2.305.347,28 | 1,18 |
| 1,50 Skandinaviska E. Bank 15.12.2015-15.12.21 | SE0008103477 | SEK | 31.000.000 | 13.000.000 | | 0 104,1950 | 3.142.067,12 | 1,61 |
| 1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26 | XS1347679448 | SEK | 27.000.000 | 7.000.000 | | 0 105,1480 | 2.761.669,26 | 1,42 |
| 2,00 Swedish Covered Bond 11.01.2017-17.06.2026 | SE0009383664 | SEK | 19.000.000 | 5.000.000 | | 0 104,1850 | 1.925.598,25 | 0,99 |
| 2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023 | XS0852107266 | SEK | 30.000.000 | 10.000.000 | | 0 111,4490 | 3.252.402,72 | 1,67 |
| | | | | | | | 18.363.602,14 | 9,44 |
| 1,50 Nrw.Bank 23.08.2016-23.08.2021 | XS1479554567 | USD | 5.300.000 | | 0 | 0 95,9360 | 4.101.151,80 | 2,11 |
| 1,625 Agence Francaise de Dev. 21.1.2015-21.1.2020 | XS1170022849 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | 0 98,3460 | 1.586.481,69 | 0,82 |
| 2 Norddeutsche Landesbank 05.11.2013-05.02.2019 | USD571312T64 | USD | 6.400.000 | 3.000.000 | | 0 99,6470 | 5.143.900,63 | 2,64 |
| 2,125 Landesbank Baden-Würt. 31.1.2017-31.1.2020 | DE000LB1DR47 | USD | 4.800.000 | | 0 | 0 98,9300 | 3.830.166,16 | 1,97 |
| 2,25 Toronto Dominion Bank 15.03.2016-15.03.2021 | USC88660FF47 | USD | 1.700.000 | | 0 | 0 98,2850 | 1.347.673,01 | 0,69 |
| 2,25 Toronto Dominion Bank 25.09.2014-25.09.2019 | USC8888LBA73 | USD | 3.500.000 | | 0 | 0 99,5460 | 2.810.219,39 | 1,44 |
| 4,75 Empr. Transp. SA 04.02.2014-04.02.24 | USP37466AJ19 | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | | 0 104,1760 | 1.092.343,93 | 0,56 |
| 6,125 Republik of Lithuania 09.03.2011-09.03.2021 | XS0602546136 | USD | 3.700.000 | | 0 | 0 108,6250 | 3.241.752,70 | 1,67 |
| 7,375 African Development Bank 6.4.1993-6.4.2023 | XS0043037505 | USD | 3.250.000 | | 0 | 0 120,0450 | 3.146.848,28 | 1,62 |
| | | | | | | | 26.300.537,59 | 13,52 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | EUR | | | | | 184.637.160,31 | 94,88 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 184.637.160,31 | 94,88 |
| Währungskurssicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin | | | | | | | | |
| Offene Position | | | | | | | | |
| | | AUD | 3.300.000,00 | | 0 | 0 1,6156 | 92.586,83 | 0,05 |
| | | AUD | 10.700.000,00 | | 0 | 0 1,6156 | 327.209,72 | 0,17 |
| | | CAD | 5.600.000,00 | | 0 | 0 1,6067 | -2.336,86 | 0,00 |
| | | CHF | 5.760.000,00 | | 0 | 0 1,1783 | 39.440,75 | 0,02 |
| | | DKK | 128.000.000,00 | | 0 | 0 7,4494 | 3.673,09 | 0,00 |
| | | GBP | 14.000.000,00 | | 0 | 0 0,8784 | -212.840,39 | -0,11 |
| | | SEK | 183.000.000,00 | | 0 | 0 10,2926 | 536.463,99 | 0,28 |
| | | USD | 32.250.000,00 | | 0 | 0 1,2463 | 101.029,63 | 0,05 |
| Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte | | EUR | | | | | 885.226,76 | 0,45 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | | | | | | | |
| | | EUR | 2.079.628,38 | | | | 2.079.628,38 | 1,07 |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | DKK | 26.702.932,62 | | | | 3.583.660,92 | 1,84 |
| | | GBP | 211.034,37 | | | | 240.893,07 | 0,12 |
| | | SEK | 23.544,58 | | | | 2.290,33 | 0,00 |

| BEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.03.2018 STK./NOM. | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|--|--------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | |
| | AUD | 155.064,52 | 96.122,32 | 0,05 |
| | CAD | 82.196,84 | 51.456,64 | 0,03 |
| | CHF | 59.107,18 | 50.086,59 | 0,03 |
| | USD | 80.281,71 | 64.753,76 | 0,03 |
| Summe der Bankguthaben | EUR | | 6.168.892,01 | 3,17 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben | | | | |
| | AUD | 123,30 | 76,43 | 0,00 |
| | CAD | 318,25 | 199,23 | 0,00 |
| | GBP | 6,53 | 7,45 | 0,00 |
| | USD | 791,83 | 638,68 | 0,00 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | |
| | AUD | 162.993,15 | 101.037,16 | 0,05 |
| | CAD | 36.524,04 | 22.864,68 | 0,01 |
| | CHF | 109.657,64 | 92.922,33 | 0,05 |
| | DKK | 937.260,27 | 125.784,80 | 0,06 |
| | EUR | 772.493,83 | 772.493,83 | 0,40 |
| | GBP | 255.101,03 | 291.194,60 | 0,15 |
| | SEK | 1.671.223,65 | 162.570,39 | 0,08 |
| | USD | 349.169,28 | 281.633,55 | 0,14 |
| Einschüsse (Initial Margin) | EUR | 1.140.000,00 | 1.140.000,00 | 0,59 |
| Spesen Zinsertrag | | | | |
| | CHF | -19,82 | -16,80 | 0,00 |
| | DKK | -13.121,83 | -1.761,01 | 0,00 |
| | EUR | -1.324,28 | -1.324,28 | 0,00 |
| | SEK | -510,74 | -49,68 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren | EUR | -68.950,09 | -68.950,09 | -0,04 |
| Depotgebühren | EUR | -5.617,71 | -5.617,71 | 0,00 |
| Depotbankgebühren | EUR | -2.583,33 | -2.583,33 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | EUR | | 2.911.120,23 | 1,50 |
| FONDSVERMÖGEN | | | EUR | 194.602.399,31 |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000A13JV5 | | EUR | 10,16 |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A13JV5 | | STK | 276.148 |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000A1NQV3 | | EUR | 95,14 |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A1NQV3 | | STK | 191.154 |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000A13JZ6 | | EUR | 102.932,48 |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A13JZ6 | | STK | 1.350 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A13JW3 | | EUR | 10,51 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A13JW3 | | STK | 2.376.855 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A1UXN1 | | EUR | 99,58 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A1UXN1 | | STK | 97.153 |

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Wahrung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.03.2018 in EUR umgerechnet:

| Wahrung | Einheiten | Kurs | |
|----------------------|-----------|----------|-----|
| US-Dollar | 1 EUR = | 1,23980 | USD |
| Kanadischer Dollar | 1 EUR = | 1,59740 | CAD |
| Pfund Sterling | 1 EUR = | 0,87605 | GBP |
| Schweizer Franken | 1 EUR = | 1,18010 | CHF |
| Dänische Krone | 1 EUR = | 7,45130 | DKK |
| Schwedische Krone | 1 EUR = | 10,28000 | SEK |
| Australischer Dollar | 1 EUR = | 1,61320 | AUD |

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 zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 verfugbaren 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.

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 Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschafte, 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 | | | | |
| 1,125 Intl Bank Recon & Develop 11.03.2015-2020 | CA459058EB53 | CAD | 3.000.000 | 3.000.000 |
| 0,625 Land Berlin 22.03.2016-20.03.2026 | DE000A168015 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 2,125 Raiff.Landesbank NÖ 12.09.12-12.09.22 | XS0827597351 | EUR | 0 | 800.000 |
| 4,50 Belgien, Königreich 14.06.2011 - 28.03.2026 | BE0000324336 | EUR | 0 | 1.700.000 |
| 1,75 Eurofima 29.05.2015-2020 | XS1239048777 | USD | 0 | 3.800.000 |
| 1,875 OeKB Anleihe 20.01.2016-20.01.2021 | US676167BQ13 | USD | 0 | 3.000.000 |
| 2 Caisse d'Amort Dette Soc 22.03.2016-22.03.2021 | XS1383509160 | USD | 0 | 5.200.000 |
| 2,375 OeKB Anleihe 01.10.2014-01.10.2021 | US676167BL26 | USD | 0 | 6.400.000 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|--|--------------|---------|------------------|---------------------|
| 2,875 Belgium Kingdom 18.09.2014-18.09.2024 | BE6271706747 | USD | 0 | 6.700.000 |
| 2,875 Province of Quebec 16.10.2014-16.10.2024 | US748149AH49 | USD | 0 | 300.000 |
| 4,375 Bank Nederl. Gemeenten 16.2.2011-16.2.2021 | XS0592582653 | USD | 0 | 2.700.000 |
| 5,25 Republik Latvia 16.06.2011-16.06.2021 | XS0638326263 | USD | 0 | 3.800.000 |

Graz, im Mai 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler