



# APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

## **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**

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)  
Mag. Gerald Gröstenberger  
Mag. Christiane Riel-Kinzer (bis 8.3.2019)  
Dr. Gernot Reiter (ab 8.3.2019)

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien  
(Name bis 27.9.2018 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG)

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

### **Fondsmanager**

Muzinich & Co. Ltd, London

# HALBJAHRESBERICHT

## des Apollo Euro Corporate Bond Fund, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Euro Corporate Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 / 2019 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	39.138.772
zu Halbjahresende	21.646.438

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000819487 ) betrug	EUR 6,54
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A1NQT7 ) betrug	EUR 96,98
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746938 ) betrug	EUR 11,87

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,272 RCI Banque S.A. FRN 12.03.18-12.03.25	FR0013322146	EUR	2.500.000	0	2.500.000	94,4600	2.361.500,00	0,88
0,391 Pirelli & C. S.p.A. FRN 26.03.18-28.09.2020	XS1796261367	EUR	1.000.000	0	0	97,8730	978.730,00	0,36
0,50 HeidelbergCement Fin.Lux.SA 18.01.17-18.01.21	XS1549372420	EUR	1.000.000	0	0	100,7310	1.007.310,00	0,37
0,541 AT & T Inc.FRN 03.12.2018-05.09.2023	XS1907118464	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,8290	1.996.580,00	0,74
0,75 RCI Banque S.A. 26.09.2017-2022	FR0013283371	EUR	2.000.000	0	0	100,7760	2.015.520,00	0,75
0,875 ALD S.A. 18.07.2017-2022	XS1647404554	EUR	500.000	500.000	0	100,7180	503.590,00	0,19
0,918 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.22	XS1691349796	EUR	1.500.000	0	0	100,7300	1.510.950,00	0,56
0,955 General Motors Finan. Co.07.09.16-07.09.23	XS1485748393	EUR	3.000.000	3.000.000	0	98,5460	2.956.380,00	1,10
1,00 FCA Bank SPA 21.09.2018-21.02.2022	XS1881804006	EUR	2.500.000	0	0	100,8720	2.521.800,00	0,94
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	4.000.000	0	3.500.000	99,7370	3.989.480,00	1,48
1,00 LeasePlan Corporation N.V. 2.5.2018-2.5.2023	XS1814402878	EUR	1.000.000	0	2.000.000	100,2500	1.002.500,00	0,37
1,00 Terna R.E.N. SpA 23.07.2018-23.07.2023	XS1858912915	EUR	665.000	0	0	101,9530	677.987,45	0,25
1,125 ENEL Finance INTL NV 16.01.2018-16.09.2026	XS1750986744	EUR	2.000.000	0	2.250.000	100,7600	2.015.200,00	0,75
1,125 NOS SGPS 02.05.2018-02.05.2023	PTNOSFOM0000	EUR	4.000.000	2.500.000	3.000.000	101,5500	4.062.000,00	1,51
1,25 ALD S.A. 11.10.2018-2022	XS1892240281	EUR	200.000	200.000	0	101,9910	203.982,00	0,08
1,375 Dream Global Funding 1 27-07-2017-21.12.2021	XS1651850569	EUR	4.000.000	0	0	100,7110	4.028.440,00	1,50
1,375 Goodman Australia Fin. 27.09.2017-27.09.2025	XS1577951129	EUR	2.530.000	0	0	100,6430	2.546.267,90	0,95
1,375 GALP Gas Natural 19.09.2016-19.09.2023	PTGGDAOE0001	EUR	4.000.000	0	1.300.000	102,2860	4.091.440,00	1,52
1,375 Pirelli & C SPA 25.01.18-25.01.23	XS1757843146	EUR	3.300.000	1.300.000	0	99,6830	3.289.539,00	1,22
1,45 AT & T Inc. 02.12.14-01.06.22	XS1144086110	EUR	3.000.000	0	0	103,5320	3.105.960,00	1,15
1,45 Inmobiliaria Colonial Soc.28.10.16-28.10.24	XS1509942923	EUR	900.000	0	0	100,6180	905.562,00	0,34
1,50 Abertis Infraestr. 27.03.2019-27.06.2024	XS1967635621	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,1530	1.517.295,00	0,56
1,50 Allergan Funding SCS 15.11.2018-2023	XS1909193150	EUR	2.600.000	2.600.000	0	102,6350	2.668.510,00	0,99
1,50 Kinder Morgan 16.03.2015-16.03.2022	XS1196817156	EUR	3.100.000	0	2.000.000	103,8940	3.220.714,00	1,20
1,50 Kojamo Oyj 19.06.17-19.06.24	XS1628004779	EUR	2.000.000	0	0	100,8470	2.016.940,00	0,75
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.300.000	0	0	102,7590	1.335.867,00	0,50
1,50 Teleperformance 03.04.2017-03.04.2024	FR0013248465	EUR	4.300.000	0	1.600.000	102,1310	4.391.633,00	1,63
1,625 EDP Finance BV 26.06.2018-26.01.2026	XS1846632104	EUR	2.000.000	0	0	102,8430	2.056.860,00	0,76
1,625 Ingenico 13.09.2017-13.09.2024	FR0013281946	EUR	4.000.000	0	2.800.000	95,2980	3.811.920,00	1,42
1,75 CNH Industrial Fin.Eur.SA 12.09.17-12.09.25	XS1678966935	EUR	2.000.000	0	0	102,4050	2.048.100,00	0,76
1,75 DSV AS 20.09.2017-20.09.2024	DK0030403993	EUR	3.000.000	0	3.120.000	102,0160	3.060.480,00	1,14
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	400.000	0	0	102,0990	408.396,00	0,15
1,85 Bunge Finance Europe BV 16.06.2016-2023	XS1405777316	EUR	4.000.000	0	1.850.000	101,7870	4.071.480,00	1,51
1,875 Albemarle Corp. 08.12.2014-08.12.2021	XS1148074518	EUR	1.822.000	0	0	104,2170	1.898.833,74	0,71

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2019 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,875 CDP RETI SPA 29.05.2015-29.05.2022	IT0005117095	EUR	4.000.000	0	1.000.000	101,7120	4.068.480,00	1,51
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	2.500.000	0	0	102,5340	2.563.350,00	0,95
1,875 Iliad SA 25.04.2018-25.04.2025	FR0013331196	EUR	3.000.000	0	0	94,1890	2.825.670,00	1,05
1,944 Aigues De Barcelona 15.09.2014-15.09.2021	XS1107552959	EUR	3.623.000	0	1.000.000	103,6340	3.754.659,82	1,39
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.300.000	0	0	101,4380	1.318.694,00	0,49
2,00 Harman Finance Int. SCA 27.05.2015-27.05.2022	XS1238991480	EUR	2.700.000	0	0	105,0440	2.836.188,00	1,05
2,00 ITV PLC FRN 01.12.16-01.12.23	XS1525536840	EUR	2.500.000	0	2.600.000	102,5690	2.564.225,00	0,95
2,00 Wp Carey Inc. 21.01.2015-20.01.2023	XS1117300084	EUR	3.500.000	0	2.300.000	103,5740	3.625.090,00	1,35
2,00 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	3.500.000	0	0	101,8390	3.564.365,00	1,32
2,065 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.27	XS1691349952	EUR	800.000	0	0	101,0140	808.112,00	0,30
2,125 CPI Property Group SA 04.10.2017-04.10.2024	XS1693959931	EUR	4.000.000	0	3.105.000	100,5990	4.023.960,00	1,49
2,125 Heimstaden Bostad AB 05.03.19-05.09.23	XS1958655745	EUR	890.000	890.000	0	101,7090	905.210,10	0,34
2,125 InterCont. Hotels Group 15.11.18-15.07.27	XS1908370171	EUR	1.300.000	1.300.000	0	103,0600	1.339.780,00	0,50
2,225 Merlin Properties Soc. 25.04.2016-25.04.2023	XS1398336351	EUR	1.500.000	0	0	104,8500	1.572.750,00	0,58
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	5.000.000	0	1.000.000	101,8370	5.091.850,00	1,89
2,25 DS Smith PLC 16.09.2015-16.09.2022	XS1291448824	EUR	2.500.000	0	2.500.000	105,1830	2.629.575,00	0,98
2,25 Logicor Financing SARL 13.11.2018-23.05.2025	XS1909057306	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,7860	1.007.860,00	0,37
2,25 WPC Eurobond B.V. 09.10.2018-09.04.2026	XS1843459600	EUR	2.600.000	3.600.000	1.000.000	102,4480	2.663.648,00	0,99
2,375 BRISA-Concessao Rodov.SA 10.05.17-10.05.27	PTBSSL0M0002	EUR	2.200.000	0	0	108,7280	2.392.016,00	0,89
2,375 Citycon Treasury BV 16.09.2015-2022	XS1291367313	EUR	1.850.000	0	0	103,9660	1.923.371,00	0,71
2,50 Immobiliare Grande DIST 31.05.16-31.05.2021	XS1425959316	EUR	4.000.000	0	2.865.000	101,2890	4.051.560,00	1,50
2,50 Net4GAS SRO 28.07.2014-28.07.2021	XS1090450047	EUR	2.400.000	0	2.300.000	104,2780	2.502.672,00	0,93
2,50 REN Finance BV 12.02.2015-2025	XS1189286286	EUR	2.500.000	0	1.500.000	108,5220	2.713.050,00	1,01
2,50 TDF Infrastructure 07.04.16-07.04.26	FR0013144201	EUR	1.000.000	0	1.000.000	102,1330	1.021.330,00	0,38
2,50 Wendel SA 09.02.2015-09.02.2027	FR0012516417	EUR	4.000.000	0	0	104,7590	4.190.360,00	1,56
2,625 Allergan Funding SCS 15.11.2018-2028	XS1909193317	EUR	750.000	750.000	0	106,0130	795.097,50	0,30
2,625 Digital Euro Finco 15.4.2016-15.04.2024	XS1395180802	EUR	4.000.000	0	0	106,6470	4.265.880,00	1,58
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,0260	1.560.390,00	0,58
2,625 ProSiebenSat.1 Media AG 15.04.14-15.04.21	DE000A11QFA7	EUR	2.100.000	2.100.000	0	103,4000	2.171.400,00	0,81
2,625 Sigma Alimentos SA 07.02.17-07.02.24	XS1562623584	EUR	4.000.000	0	2.500.000	105,0880	4.203.520,00	1,56
2,629 FCC Aqualia SA 08.06.2017-08.06.2027	XS1627343186	EUR	3.000.000	0	3.750.000	103,6390	3.109.170,00	1,15
2,728 Immobiliaria Colonial Soc. 5.6.2015-5.6.2023	XS1241701413	EUR	2.600.000	0	0	107,7930	2.802.618,00	1,04
2,75 Hoist Finance AB 28.09.2018-03-04-2023	XS1884813293	EUR	1.800.000	0	0	96,8330	1.742.994,00	0,65
2,75 Metsa Board Oyj 29.09.2017-2027	FI4000282629	EUR	1.125.000	0	0	104,5800	1.176.525,00	0,44
2,75 Redexis Gas Finance BV 08.04.2014-2021	XS1050547931	EUR	4.165.000	0	0	103,8770	4.326.477,05	1,61
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	2.300.000	0	0	103,4150	2.378.545,00	0,88
2,875 Demire Deutsche 26.07.17-15.07.22	XS1647824173	EUR	1.200.000	0	0	101,5000	1.218.000,00	0,45
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-01.10.2025	XS1679781424	EUR	3.650.000	0	0	103,0970	3.763.040,50	1,40
2,875 Thyssenkrupp AG 22.02.2019-22.02.204	DE000A2TEDB8	EUR	2.375.000	2.375.000	0	100,4780	2.386.352,50	0,89
2,875 TDF Infrastructure SAS 19.10.2015-19.10.2022	FR0013016631	EUR	3.700.000	0	0	104,4350	3.864.095,00	1,44
3 Atrium European Real Est 11.09.2018-11.09.2025	XS1829325239	EUR	1.050.000	0	0	103,7980	1.089.879,00	0,40
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,8600	1.008.600,00	0,37
3,375 Intertrust Group 14.11.2018-15.11.2025	XS1904250708	EUR	1.225.000	1.225.000	0	101,4700	1.243.007,50	0,46
3,375 RESIDOMO SRO 13.10.17-15.10.24	XS1698063739	EUR	3.775.000	0	0	101,6920	3.838.873,00	1,43
4,00 MPT Oper Partnersp.19.08.2015-19.08.2022	XS1278084147	EUR	2.000.000	0	0	108,6100	2.172.200,00	0,81
4,00 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	4.225.000	0	0	107,7910	4.554.169,75	1,69
5,976 Casino Guichard Perracho 26.05.2011-2021	FR0011052661	EUR	4.200.000	3.100.000	0	107,5250	4.516.050,00	1,68
6,25 Unitymedia Hessen 21.11.2013 - 15.01.2029	XS0982713330 <sup>TM</sup> )	EUR	2.150.000	0	0	100,0458	2.150.984,70	0,80
							<b>204.573.441,51</b>	<b>75,99</b>
2,50 National Express Group 11.11.2016-11.11.2023	XS1514188488	GBP	3.000.000	0	1.450.000	100,3920	3.520.261,82	1,31
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	3.000.000	0	2.000.000	101,7210	3.566.863,42	1,32
4,565 RAC Bond Co. 06.05.2016-06.05.2023	XS1404980846	GBP	3.000.000	0	1.680.000	99,8430	3.501.011,05	1,30
5,25 TP ICAP PLC 26.1.2017-26.01.2024	XS1555815494	GBP	3.500.000	0	1.500.000	101,7710	4.163.386,13	1,55
6,375 Telecom Italia Spa 24.06.2004-24.06.2019	XS0195160329	GBP	1.500.000	4.000.000	2.500.000	101,0720	1.772.053,07	0,66
8,75 Firstgroup PLC 08.04.2009-2021	XS0422620566	GBP	3.000.000	0	0	112,1320	3.931.926,83	1,46
							<b>20.455.502,32</b>	<b>7,60</b>
2,875 Enel Finance Intl NV 25.05.2017-25.05.2022	US29278GAB41	USD	2.200.000	2.200.000	0	98,3670	1.929.108,58	0,72
3,25 Allergan Finance LLC 27.09.2012-01.10.2022	US942683AF00	USD	2.225.000	0	0	100,0160	1.983.736,85	0,74
3,36 Sprint Spectrum 27.10.2016-20.03.2023	US85208NAA81 <sup>TM</sup> )	USD	2.950.000	2.950.000	0	62,4069	1.641.115,14	0,61
3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin.14.2.2018-15.1.2024	US11134LAF67	USD	2.500.000	0	0	99,9110	2.226.577,82	0,83
3,7 CVS Health Corp. 09.03.18-09.03.23	US126650CV07	USD	2.500.000	0	3.500.000	101,7710	2.268.029,06	0,84
3,7 General Mills Inc. 17.04.2018-17.10.2023	US370334CE22	USD	2.000.000	0	4.000.000	102,6700	1.830.451,06	0,68
3,922 Microchip Technol.Inc.23.05.2018-01.06.2021	US595017AJ33	USD	2.125.000	125.000	0	100,9800	1.912.840,97	0,71
4,125 NXP BV/NXP Funding LLC 23.05.2016-2021	US62947QAU22	USD	2.625.000	1.175.000	0	101,9110	2.384.706,50	0,89
4,215 Coca-Cola Icecek A.S. 19.09.2017-2024	XS1577950402	USD	2.800.000	0	2.000.000	92,4650	2.307.915,85	0,86

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,875 Heinz (H.J.) Co. 30.01.2015-15.02.2025	US423074AS29	USD	622.000	622.000	0	102,8300	570.157,43	0,21
5,25 EDP Finance B.V. 14.01.2014-14.01.2021	US26835PAD24	USD	3.500.000	0	1.000.000	103,4630	3.228.030,84	1,20
5,625 Ashtead Capital Inc. 17.09.2014-01.10.2024	US045054AC71	USD	2.925.000	2.500.000	0	103,8500	2.707.802,19	1,01
5,75 UBM PLC 03.11.2010-03.11.2020	US90969QAA04	USD	1.765.000	0	0	103,4360	1.627.425,03	0,60
							<b>26.617.897,32</b>	<b>9,89</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>251.646.841,15</b>	<b>93,47</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
10,00 KPNQWEST NV conv. 15.03.2002-2012 reg.	XS0143136488	EUR	39.000	0	0	0,1250	48,75	0,00
2,75 Ansaldo Energia SPA 31.05.2017-31.05.2024	XS1624210933	EUR	2.350.000	0	2.000.000	95,9190	2.254.096,50	0,84
							<b>2.254.145,25</b>	<b>0,84</b>
4,25 Drax Finco Plc 05.05.2017-01.05.2022	XS1602280676	GBP	1.400.000	0	0	100,5710	1.645.717,96	0,61
5,50 Virgin Media Secured Finance 28.3.14-15.1.25	XS1047441503 <sup>TM</sup>	GBP	2.600.000	0	0	92,3589	2.806.769,21	1,04
							<b>4.452.487,17</b>	<b>1,65</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>6.706.632,42</b>	<b>2,49</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>258.353.473,57</b>	<b>95,96</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH GBP/EUR 15.07.2019		GBP	23.700.000,00			0,8602	111.441,03	0,04
DH USD/EUR 07.06.2019		USD	30.500.000,00			1,1280	-616.265,74	-0,23
<b>Geschlossene Position</b>								
DH USD/EUR 07.06.2019		USD	7.500.000,00			1,1503	-22.593,91	-0,01
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>-527.418,62</b>	<b>-0,20</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	128.227,34				128.227,34	0,05
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		GBP	2.606.754,66				3.046.875,88	1,13
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		USD	3.303.667,70				2.944.970,32	1,09
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>6.120.073,54</b>	<b>2,27</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		USD	3.672,30				3.273,58	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		EUR	2.306.678,67				2.306.678,67	0,86
		GBP	580.586,24				678.611,70	0,25
		USD	346.742,78				309.095,01	0,11
<b>Dispositive Wertpapierstückzinsen</b>								
		EUR	4.238,01				4.238,01	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2019 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>	EUR	2.180.000,00	2.180.000,00	0,81
<b>Spesen Zinsertrag</b>	EUR	-6.159,22	-6.159,22	0,00
	GBP	-430,16	-502,79	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>	EUR	-190.892,38	-190.892,38	-0,07
<b>Depotgebühren</b>	EUR	-8.035,12	-8.035,12	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>	EUR	-3.875,00	-3.875,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	EUR		<b>5.272.432,46</b>	<b>1,96</b>

**FONDSVERMÖGEN** EUR **269.218.560,95** **100,00**

Factorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487	EUR	6,54
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487	STK	11.242.706
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	EUR	96,98
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	STK	848.767
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938	EUR	11,87
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938	STK	9.554.965

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.03.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,12180	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85555	GBP

#### 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.

## 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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,24 General Motors Fin.Co 26.03.2018-26.03.2022	XS1792505197	EUR	0	2.000.000
0,487 NIDEC CORP. 27.09.2018-27.09.2021	XS1881591504	EUR	0	3.500.000
0,50 Repsol Intl.Finance 23.05.2017-23.05.2022	XS1613140489	EUR	0	2.500.000
0,75 Legrand S.A. 06.07.17-06.07.24	FR0013266830	EUR	0	2.900.000
1,25 SKF AB 17.09.2018-2025	XS1877892148	EUR	0	1.500.000
1,401 Becton Dickinson & Co. 24.05.18-24.05.23	XS1822506272	EUR	0	5.000.000
1,50 Aroundtown Property Hldg 15.07.2016-15.07.2024	XS1449707055	EUR	0	4.500.000
1,50 INFORMA PLC 05.07.2018-05.07.2023	XS1853426549	EUR	0	4.000.000
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	0	1.200.000
2,125 ITV PLC 21.09.2015-21.09.2022	XS1292425664	EUR	0	1.000.000
2,375 SATO-OYJ 24.03.2016-24.03.2021	XS1384762271	EUR	0	2.650.000
2,375 Titan Global Finance PLC 16.11.17-16.11.2024	XS1716212243	EUR	0	1.100.000
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	0	6.000.000
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	0	1.000.000
3,00 Telecom Italia Spa 30.09.2016-30.09.2025	XS1497606365	EUR	0	2.000.000
3,125 Aramark Intl. Fin. 27.03.17-01.04.25	XS1586831999	EUR	0	4.350.000
3,25 Teva Pharm FNC NL 17.05.2018-15.04.2022	XS1812903828	EUR	0	3.000.000
3,50 Adient Global Holdings 19.08.2016-15.08.2024	XS1468662801	EUR	0	4.500.000
3,75 Worldplay Finance 10.11.2015-2022	XS1319701451	EUR	0	800.000
5,244 Casino Guichard Perracho 8.3.2012-9.3.2020	FR0011215508	EUR	0	600.000
1,625 Anglian Water Serv Fin. 10.08.2017-2025	XS1659112616	GBP	0	5.850.000
1,875 BMW Finance N.V. 11.09.2018-11.09.2023	XS1878191482	GBP	0	2.200.000
5,597 Telefonica Emisiones 12.03.2012-12.03.2020	XS0753149144	GBP	0	1.400.000
2,40 Shire Acqu. Inv.IE 23.09.2016-23.09.2021	US82481LAB53	USD	0	5.000.000
3,78344% General Mills Inc. FRN 17.04.18-17.10.23	US370334CC65	USD	0	1.650.000
4,25 Ford Motor Credit Co 25.09.2012-20.09.2022	US345397WF64	USD	0	3.800.000
5,15 Verizon Communications 18.09.13-15.09.23	US92343VBR42	USD	0	4.800.000

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Obligationen

0,534 AT&T Inc.FRN 05.03.2018-05.09.23	XS1778824885	EUR	0	2.000.000
--	--------------	-----	---	-----------

Graz, im Mai 2019

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDR. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler