



APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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)
Mag. Gerald Gröstenberger
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

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 2019 bis 31. März 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Euro Corporate Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	20.828.106
zu Halbjahresende	19.050.262

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000819487) betrug	EUR 6,11
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NQT7) betrug	EUR 91,42
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746938) betrug	EUR 11,28

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,098 RCI Banque S.A. FRN 12.03.18-12.03.25	FR0013322146	EUR	2.500.000	0	0	86,8010	2.170.025,00	0,98
0,25 Deutsche Lufthansa AG 06.09.2019-06.09.2024	XS2049726990	EUR	940.000	0	0	85,7350	805.909,00	0,36
0,327 Pirelli & C. S.p.A. FRN 26.03.18-28.09.2020	XS1796261367	EUR	1.000.000	0	0	99,5000	995.000,00	0,45
0,50 Hochtief AG 03.09.2019-03.09.2027	DE000A2YN2U2	EUR	1.260.000	0	0	92,1370	1.160.926,20	0,52
0,50 Whirlpool EMEA 21.02.20-20.02.28	XS2115092954	EUR	1.400.000	1.400.000	0	92,3760	1.293.264,00	0,58
0,625 Glencore Fin.(Europe) Ltd. 11.09.2019-2024	XS2051397961	EUR	1.240.000	0	0	85,7670	1.063.510,80	0,48
0,625 Teréga S.A. 27.02.2020-27.02.2028	FR0013486834	EUR	1.100.000	1.100.000	0	92,5490	1.018.039,00	0,46
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.420.000	0	0	93,8670	1.332.911,40	0,60
0,75 Fresenius SE & CO.KGaA 15.01.2020-2028	XS2101357072	EUR	1.440.000	1.440.000	0	94,5940	1.362.153,60	0,61
0,80 AT&T Inc. 11.09.2019-04.03.2030	XS2051362072	EUR	1.860.000	0	0	88,0430	1.637.599,80	0,74
0,85 General Motors Finan. Co.26.02.2020-2026	XS2125145867	EUR	2.570.000	2.570.000	0	73,0640	1.877.744,80	0,84
0,875 Chorus Ltd. 05.12.2019-05.12.2026	XS2084759757	EUR	550.000	550.000	0	97,1570	534.363,50	0,24
0,875 DS Smith PLC 12.09.2019-12.09.2026	XS2051777873	EUR	2.050.000	0	0	90,9660	1.864.803,00	0,84
0,875 Hera S.p.A. 05.07.2019-05.07.2027	XS2020608548	EUR	550.000	0	0	97,8720	538.296,00	0,24
0,875 ISS Global A/S 18.06.2019-18.06.2026	XS2013618421	EUR	1.500.000	0	0	90,1990	1.352.985,00	0,61
0,875 LYB International Fin. 17.09.2019-17.09.2026	XS2052310054	EUR	1.370.000	0	0	91,4590	1.252.988,30	0,56
0,875 Tesco Corp.Treas.Serv.PLC 29.11.19-29.05.26	XS2086868010	EUR	1.990.000	1.990.000	0	93,1460	1.853.605,40	0,83
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	300.000	1.800.000	1.500.000	93,2890	279.867,00	0,13
0,955 General Motors Finan. Co.07.09.16-07.09.23	XS1485748393	EUR	700.000	0	2.300.000	83,9530	587.671,00	0,26
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	4.000.000	0	0	98,8470	3.953.880,00	1,78
1,125 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.28	XS2055651918	EUR	800.000	0	0	86,6280	693.024,00	0,31
1,125 Fastighets AB Balder 06.09.2019-29.01.2027	XS2050448336	EUR	1.160.000	0	0	93,7010	1.086.931,60	0,49
1,125 Ferrovie Dello Stato 09.07.2019-09.07.2026	XS2026171079	EUR	1.900.000	0	0	96,1610	1.827.059,00	0,82
1,125 Heimstaden Bostad AB 21.01.2020-21.01.2026	XS2105772201	EUR	760.000	760.000	0	96,4110	732.723,60	0,33
1,125 NOS SGPS 02.05.2018-02.05.2023	PTNOSFOM0000	EUR	4.000.000	0	0	100,2290	4.009.160,00	1,80
1,164 Zimmer Biomet Holdings 15.11.2019-15.11.2027	XS2079105891	EUR	700.000	700.000	0	93,4820	654.374,00	0,29
1,25 Abertis Infraestr. 07.02.2020-07.02.2028	XS2113911387	EUR	1.900.000	1.900.000	0	87,7590	1.667.421,00	0,75
1,25 Fastighets AB Balder 28.01.2020-28.01.2028	XS2109608724	EUR	530.000	530.000	0	93,4270	495.163,10	0,22
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	1.080.000	0	0	100,0950	1.081.026,00	0,49
1,332 Wintershall Dea Finance 25.09.19-25.09.28	XS2054210252	EUR	1.700.000	0	0	78,4210	1.333.157,00	0,60
1,35 WPC Eurobond B.V. 19.09.2019-15.04.2028	XS2052968596	EUR	1.180.000	0	0	88,5580	1.044.984,40	0,47
1,375 Euronet Worldwide Inc. 22.05.2019-22.05.2026	XS2001315766	EUR	2.600.000	0	0	93,8960	2.441.296,00	1,10
1,375 Goodman Australia Fin. 27.09.2017-27.09.2025	XS1577951129	EUR	830.000	0	1.700.000	97,7300	811.159,00	0,36
1,375 GALP Gas Natural 19.09.2016-19.09.2023	PTGGDAOE0001	EUR	2.300.000	0	0	99,2330	2.282.359,00	1,03
1,375 ITV PLC 26.09.2019-26.09.2026	XS2050543839	EUR	2.500.000	0	0	90,3330	2.258.325,00	1,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
1,375 Pirelli & C SPA 25.01.18-25.01.23	XS1757843146	EUR	3.300.000	0	0	96,2900	3.177.570,00	1,43
1,50 Intl. Consolidated Airlin 04.07.19-04.07.27	XS2020581752	EUR	3.200.000	200.000	0	69,2820	2.217.024,00	1,00
1,50 INFORMA PLC 22.10.2019-22.04.2028	XS2068065163	EUR	1.370.000	1.370.000	0	85,4530	1.170.706,10	0,53
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.300.000	0	0	100,5970	1.307.761,00	0,59
1,50 Teleperformance 03.04.2017-03.04.2024	FR0013248465	EUR	4.300.000	0	0	99,8880	4.295.184,00	1,93
1,50 TLG IMMOBILIEN AG 28.05.2019-28.05.2026	XS1843435501	EUR	2.000.000	0	0	97,5170	1.950.340,00	0,88
1,514 Ford Motor Credit Co 17.06.2019-2023	XS2013574202	EUR	1.820.000	1.100.000	0	82,0290	1.492.927,80	0,67
1,625 Abertis Infraestr. 15.07.2019-15.07.2020	XS2025480596	EUR	500.000	0	200.000	86,2850	431.425,00	0,19
1,625 CNH Industrial Fin.Eur.SA 03.07.2019-2029	XS2022084367	EUR	3.000.000	0	0	82,0670	2.462.010,00	1,11
1,625 CPI Property Group SA 28.10.2019-23.04.2027	XS2069407786	EUR	300.000	300.000	0	91,1490	273.447,00	0,12
1,625 Ingenico 13.09.2017-13.09.2024	FR0013281946	EUR	4.000.000	0	0	98,6130	3.944.520,00	1,77
1,625 Intermediate Capital Grp. 17.02.2020-2027	XS2117435904	EUR	1.470.000	1.470.000	0	82,0770	1.206.531,90	0,54
1,625 Roaster Fintance DAC 08.12.2017-09.12.2024	XS1731882186	EUR	4.050.000	4.050.000	0	98,2520	3.979.206,00	1,79
1,659 EP Infrastructure SA 26.4.2018-26.4.2024	XS1811024543	EUR	1.400.000	0	0	98,8380	1.383.732,00	0,62
1,698 EP Infrastructure AS 30.07.2019-30.07.2026	XS2034622048	EUR	2.580.000	2.000.000	0	94,1740	2.429.689,20	1,09
1,75 Blackstone 12.09.2019 - 12.03.2029	XS2051670300	EUR	2.300.000	0	0	91,5570	2.105.811,00	0,95
1,75 DSV AS 20.09.2017-20.09.2024	DK0030403993	EUR	3.000.000	0	0	100,5000	3.015.000,00	1,36
1,85 Bunge Finance Europe BV 16.06.2016-2023	XS1405777316	EUR	4.000.000	0	0	99,8500	3.994.000,00	1,80
1,875 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.32	XS2055652056	EUR	2.000.000	0	1.000.000	83,4530	1.669.060,00	0,75
1,875 Air France-KLM S.A. 16.01.2020-16.01.2025	FR0013477254	EUR	300.000	500.000	200.000	80,8340	242.502,00	0,11
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	1.000.000	0	0	93,3170	933.170,00	0,42
1,875 Demire Real Estate AG 11.10.2019-15.10.2024	DE000A2YPAK1	EUR	900.000	900.000	0	86,6650	779.985,00	0,35
1,875 FFP 30.10.2019-30.10.2026	FR0013457405	EUR	2.000.000	2.000.000	0	96,0690	1.921.380,00	0,86
1,875 Iliad SA 25.04.2018-25.04.2025	FR0013331196	EUR	3.000.000	0	0	96,7820	2.903.460,00	1,31
1,944 Aigues De Barcelona 15.09.2014-15.09.2021	XS1107552959	EUR	3.623.000	0	0	101,8930	3.691.583,39	1,66
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.300.000	0	0	104,1790	1.354.327,00	0,61
2,00 Harman Finance Int. SCA 27.05.2015-27.05.2022	XS1238991480	EUR	2.700.000	0	0	101,8080	2.748.816,00	1,24
2,00 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2027	XS2115190451	EUR	800.000	800.000	0	84,5820	676.656,00	0,30
2,00 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.02.2026	XS2010039381	EUR	1.000.000	1.000.000	0	81,8080	818.080,00	0,37
2,00 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	3.500.000	0	0	92,4960	3.237.360,00	1,46
2,065 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.27	XS1691349952	EUR	800.000	0	0	101,7200	813.760,00	0,37
2,125 CPI Property Group SA 04.10.2017-04.10.2024	XS1693959931	EUR	4.000.000	0	0	97,0700	3.882.800,00	1,75
2,125 Heimstaden Bostad AB 05.03.19-05.09.23	XS1958655745	EUR	890.000	0	0	102,5340	912.552,60	0,41
2,125 Immobiliare Grande DIST 28.11.19-28.11.2024	XS2084425466	EUR	370.000	370.000	0	94,2320	348.658,40	0,16
2,125 InterCont. Hotels Group 15.11.18-15.07.27	XS1908370171	EUR	2.200.000	900.000	0	91,7470	2.018.434,00	0,91
2,125 PPF Arena 1 BV 12.11.2019-2025	XS2078976805	EUR	575.000	575.000	0	93,4850	537.538,75	0,24
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	4.000.000	0	0	104,0530	4.162.120,00	1,87
2,25 DS Smith PLC 16.09.2015-16.09.2022	XS1291448824	EUR	1.300.000	0	0	102,3270	1.330.251,00	0,60
2,25 WPC Eurobond B.V. 09.10.2018-09.04.2026	XS1843459600	EUR	1.600.000	0	1.000.000	98,8250	1.581.200,00	0,71
2,375 BRISA-Concessao Rodov.SA 10.05.17-10.05.27	PTBSSL0M0002	EUR	1.400.000	0	800.000	102,8220	1.439.508,00	0,65
2,375 Citycon Treasury BV 16.09.2015-2022	XS1291367313	EUR	925.000	0	925.000	101,5190	939.050,75	0,42
2,375 Faurecia S.A. 27.11.2019-15.06.2027	XS2081474046	EUR	1.325.000	1.325.000	0	77,9380	1.032.678,50	0,46
2,50 Net4GAS SRO 28.07.2014-28.07.2021	XS1090450047	EUR	2.400.000	0	0	102,5660	2.461.584,00	1,11
2,50 REN Finance BV 12.02.2015-2025	XS1189286286	EUR	2.500.000	0	0	106,0570	2.651.425,00	1,19
2,50 TDF Infrastructure 07.04.16-07.04.26	FR0013144201	EUR	1.000.000	0	0	99,6270	996.270,00	0,45
2,625 Allergan Funding SCS 15.11.2018-2028	XS1909193317	EUR	750.000	0	0	103,7800	778.350,00	0,35
2,625 Digital Euro Finco 15.4.2016-15.04.2024	XS1395180802	EUR	3.000.000	0	1.000.000	103,6630	3.109.890,00	1,40
2,625 ProSiebenSat.1 Media AG 15.04.14-15.04.21	DE000A11QFA7	EUR	2.100.000	0	0	99,4160	2.087.736,00	0,94
2,625 Sigma Alimentos SA 07.02.17-07.02.24	XS1562623584	EUR	4.000.000	0	0	101,0390	4.041.560,00	1,82
2,629 FCC Aqualia SA 08.06.2017-08.06.2027	XS1627343186	EUR	3.000.000	0	0	102,0330	3.060.990,00	1,38
2,75 Ceetrus SA 26.11.2019-26.11.2026	FR0013462728	EUR	700.000	700.000	0	97,9640	685.748,00	0,31
2,75 Hoist Finance AB 28.09.2018-03-04-2023	XS1884813293	EUR	1.800.000	0	0	98,7010	1.776.618,00	0,80
2,75 Metsa Board Oyj 29.09.2017-2027	FI4000282629	EUR	1.125.000	0	0	90,5480	1.018.665,00	0,46
2,75 Telecom Italia Fin SA 15.04.2019-15.04.2025	XS1982819994	EUR	2.400.000	2.400.000	0	93,6950	2.248.680,00	1,01
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	600.000	0	0	92,7660	556.596,00	0,25
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	2.300.000	0	0	94,0690	2.163.587,00	0,97
2,875 Equinix Inc. 12.12.2017-01.02.2026	XS1734328799	EUR	850.000	0	0	96,2930	818.490,50	0,37
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-01.10.2025	XS1679781424	EUR	1.650.000	0	2.000.000	94,9620	1.566.873,00	0,70
2,875 TDF Infrastructure SAS 19.10.2015-19.10.2022	FR0013016631	EUR	3.200.000	0	500.000	102,7190	3.287.008,00	1,48
3,00 Atrium European Real Est 11.09.2018-11.09.2025	XS1829325239	EUR	1.050.000	0	0	97,6400	1.025.220,00	0,46
3,00 Vivion Investments 08.08.2019 - 08.08.2024	XS2031925840	EUR	1.100.000	0	0	79,1470	870.617,00	0,39
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	2.000.000	1.000.000	0	78,7630	1.575.260,00	0,71
3,125 PVH Corp. 21.12.2017-15.12.2027	XS1734066811	EUR	3.200.000	3.200.000	0	96,6470	3.092.704,00	1,39
3,25 Kennedy Wilson Eur Real 12.11.2015-12.11.2025	XS1321149434	EUR	500.000	500.000	0	95,7340	478.670,00	0,22
3,50 Peach Property Finance 15.11.2019-15.02.2023	XS2010038060	EUR	1.225.000	1.225.000	0	98,0000	1.200.500,00	0,54

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
3,50 Vivion Investments 01.11.2019 - 01.11.2025	XS2070311431	EUR	2.000.000	2.000.000	0	78,4220	1.568.440,00	0,71
3,625 IHO Verwaltungs GmbH 06.06.2019-15.05.2025	XS2004438458	EUR	3.000.000	3.000.000	0	77,9550	2.338.650,00	1,05
3,75 Schaeffler Verwaltung 22.09.2016-15.09.2026	XS1490159495	EUR	1.000.000	1.000.000	0	76,4660	764.660,00	0,34
4,00 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	1.925.000	0	2.300.000	91,8500	1.768.112,50	0,80
							178.158.425,89	80,15
2,50 National Express Group 11.11.2016-11.11.2023	XS1514188488	GBP	3.000.000	0	0	95,7950	3.232.677,17	1,45
2,50 Tesco Corp.Treas.Serv.PLC 02.05.19-02.05.25	XS1989383192	GBP	1.500.000	0	0	98,1590	1.656.226,10	0,75
2,875 AA Bond Co Ltd. 06.12.2016-31.01.2022	XS1529687870	GBP	2.000.000	2.000.000	0	94,2880	2.121.214,85	0,95
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	3.000.000	0	0	101,8860	3.438.222,72	1,55
4,565 RAC Bond Co. 06.05.2016-06.05.2023	XS1404980846	GBP	3.200.000	0	0	101,8270	3.665.313,84	1,65
5,125 Co-Operative Group 17.05.2019-17.05.2024	XS1910137949	GBP	980.000	0	0	99,0580	1.091.977,95	0,49
5,25 TP ICAP PLC 26.1.2017-26.01.2024	XS1555815494	GBP	3.500.000	0	0	97,9440	3.856.062,99	1,73
8,75 Firstgroup PLC 08.04.2009-2021	XS0422620566	GBP	3.000.000	0	0	104,0250	3.510.404,95	1,58
							22.572.100,57	10,15
3,00 Kraft Heinz Foods Co. 16.08.2016-01.06.2026	US50077LAD82	USD	1.400.000	1.400.000	0	94,5770	1.199.998,19	0,54
3,36 Sprint Spectrum 27.10.2016-20.03.2023	US85208NAA81 ^{***}	USD	2.950.000	2.950.000	0	43,6406	1.166.756,02	0,52
3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin.14.2.2018-15.1.2024	US11134LAF67	USD	2.500.000	0	0	98,6370	2.234.842,31	1,01
4,00 Dell Intern. LLC/EMC Corp. 20.03.2019-15.07.24	US24703DAY76	USD	1.500.000	1.500.000	0	97,5990	1.326.794,45	0,60
4,125 Discovery Communications 21.05.2019-2029	US25470DBF50	USD	2.420.000	0	0	96,1930	2.109.725,03	0,95
4,215 Coca-Cola Icecek A.S. 19.09.2017-2024	XS1577950402	USD	2.800.000	0	0	90,0820	2.285.930,76	1,03
4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	775.000	0	0	105,3380	739.867,23	0,33
4,50 AT & T Inc. 04.05.2015-15.05.2035	US00206RCP55	USD	2.050.000	0	0	105,6610	1.963.069,15	0,88
4,875 ENEL Finance Intl. N.V.14.09.2018-14.06.2029	US29278GAK40	USD	1.400.000	1.400.000	0	109,1820	1.385.307,23	0,62
							14.412.290,37	6,48
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					215.142.816,83	96,79
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
1,45 CyrusOne L.P./Finance Corp.22.01.2020-2027	XS2089972629	EUR	900.000	900.000	0	87,8880	790.992,00	0,36
							790.992,00	0,36
Summe der Neuemissionen		EUR					790.992,00	0,36
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
10,00 KPNQWEST NV conv. 15.03.2002-2012 reg.	XS0143136488	EUR	39.000	0	0	0,1250	48,75	0,00
							48,75	0,00
4,25 Drax Finco Plc 05.05.2017-01.05.2022	XS1602280676	GBP	1.400.000	0	0	92,9430	1.463.669,29	0,66
3,692 MPT Oper Partnersp.05.12.2019-05.06.2028	XS2085724156	GBP	1.830.000	1.830.000	0	94,8050	1.951.553,99	0,88
							3.415.223,28	1,54
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					3.415.272,03	1,54
Summe Wertpapiervermögen		EUR					219.349.080,86	98,68

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 07.05.2020		GBP	18.230.000,00			0,8887	434.274,88	0,20
DH GBP/EUR 07.05.2020		GBP	2.200.000,00			0,8887	102.165,98	0,05
DH GBP/EUR 07.05.2020		GBP	2.500.000,00			0,8887	188.903,53	0,08
DH USD/EUR 07.05.2020		USD	13.950.000,00			1,1045	-247.403,59	-0,11
DH USD/EUR 07.05.2020		USD	770.000,00			1,1045	11.141,29	0,01
Geschlossene Position								
DH GBP/EUR 07.05.2020		GBP	1.000.000,00			0,8824	15.756,18	0,01
DH GBP/EUR 07.05.2020		GBP	1.200.000,00			0,9072	56.083,56	0,03
DH USD/EUR 07.05.2020		USD	1.330.000,00			1,0835	-46.907,84	-0,02
DH USD/EUR 07.05.2020		USD	1.000.000,00			1,0770	-40.839,23	-0,02
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					473.174,76	0,21
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	850,30				956,47	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	283.229,27				256.687,76	0,12
Summe der Bankguthaben		EUR					257.644,23	0,12
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-247.007,08				-247.007,08	-0,11
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR					-247.007,08	-0,11
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		USD	2.153,97				1.952,12	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	1.854.799,01				1.854.799,01	0,83
		GBP	573.523,61				645.133,42	0,29
		USD	142.661,10				129.292,28	0,06
Dispositive Wertpapierstückzinsen								
		EUR	-6.441,26				-6.441,26	0,00
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-6.634,85				-6.634,85	0,00
		GBP	-49,04				-55,16	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-156.522,08				-156.522,08	-0,07
Depotgebühren								
		EUR	-7.330,15				-7.330,15	0,00
BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	BESTAND			KURSWERT	% ANTEIL	
			31.03.2020			IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	
			STK./NOM.					

Depotbankgebühren	EUR	-3.875,00	-3.875,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR	2.450.318,33	1,10	

FONDSVERMÖGEN **EUR 222.283.211,10 100,00**

~Faktorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487	EUR	6,11
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487	STK	11.005.661,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	EUR	91,42
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	STK	803.214,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938	EUR	11,28
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938	STK	7.241.387,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10340	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88900	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.

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.

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				
0,416 AT & T Inc.FRN 03.12.2018-05.09.2023	XS1907118464	EUR		0 1.400.000
0,50 Blackstone PP EUR Holdings 2019-2023	XS2051670136	EUR	400.000	400.000
0,50 FCA Bank SPA 13.09.2019-13.09.2024	XS2051914963	EUR		0 890.000
0,625 MMS USD Financing INC 13.06.19-13.06.25	FR0013425139	EUR		0 2.000.000
0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027	XS2055646918	EUR		0 2.025.000
0,918 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.22	XS1691349796	EUR		0 1.500.000
1,00 FCA Bank SPA 21.09.2018-21.02.2022	XS1881804006	EUR		0 2.500.000
1,00 LeasePlan Corporation N.V. 2.5.2018-2.5.2023	XS1814402878	EUR		0 1.000.000
1,00 Medtronic Global Holdings 02.07.2019-2031	XS2020670852	EUR		0 1.000.000
1,00 Optus Finance Pty Ltd. 20.06.2019.2029	XS2013539635	EUR		0 2.560.000
1,125 ENEL Finance INTL NV 16.01.2018-16.09.2026	XS1750986744	EUR		0 2.000.000
1,25 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2031	XS2055647213	EUR		0 2.025.000
1,45 CPI Property Group SA 17.10.2018-14.04.2022	XS1894558102	EUR		0 300.000
1,45 Inmobiliaria Colonial Soc.28.10.16-28.10.24	XS1509942923	EUR		0 900.000
1,50 Fidelity Nat.Info. Services Inc.21.5.19-27	XS1843436228	EUR		0 2.000.000
1,50 Kinder Morgan 16.03.2015-16.03.2022	XS1196817156	EUR		0 3.100.000
1,50 Smurfit Kappa Treasury 16.09.2019-15.09.2027	XS2050968333	EUR		0 2.540.000
1,625 EDP Finance BV 26.06.2018-26.01.2026	XS1846632104	EUR		0 2.000.000
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR		0 1.930.000
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR		0 400.000
1,875 Albemarle Corp. 08.12.2014-08.12.2021	XS1148074518	EUR		0 1.822.000
1,875 CDP RETI SPA 29.05.2015-29.05.2022	IT0005117095	EUR		0 4.000.000
1,875 ERG S.p.A. 11.04.2019-2025	XS1981060624	EUR		0 900.000
1,875 ThyssenKrupp AG 06.09.2019-06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR		0 530.000
2,00 Hammerson PLC 01.07.2014-01.07.2022	XS1081656180	EUR	700.000	700.000
2,25 Logicor Financing SARL 13.11.2018-23.05.2025	XS1909057306	EUR		0 1.000.000
2,50 Immobiliare Grande DIST 31.05.16-31.05.2021	XS1425959316	EUR		0 4.000.000
2,50 Wendel SA 09.02.2015-09.02.2027	FR0012516417	EUR		0 4.000.000
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR		0 1.500.000
2,75 Redexis Gas Finance BV 08.04.2014-2021	XS1050547931	EUR		0 4.165.000
2,875 ThyssenKrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR		0 1.400.000
3,375 Intertrust Group 14.11.2018-15.11.2025	XS1904250708	EUR		0 1.225.000
4,00 MPT Oper Partnersp.19.08.2015-19.08.2022	XS1278084147	EUR		0 2.000.000
2,25 Fidelity Nat.Info. Serv.Inc.03.12.2019-2029	XS2085657299	GBP	590.000	590.000
5,75 UBM PLC 03.11.2010-03.11.2020	US90969QAA04	USD		0 1.765.000

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

1,375 Dream Global Funding 1 27-07-2017-21.12.2021	XS1651850569	EUR		0 4.000.000
2,875 Demire Deutsche 26.07.17-11.10.2019	XS1647824173	EUR		0 1.200.000
3,375 RESIDOMO SRO 13.10.17-15.10.24	XS1698063739	EUR		0 2.575.000

Graz, im Mai 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler