

Apollo Muendel Bond ESG

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Oktober 2025 bis 31. März 2026

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

MMag. Paul Swoboda (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
Mag. Berthold Troiß

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 Muendel Bond ESG, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2025 bis 31. März 2026

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Muendel Bond ESG über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	5.803.723
zu Halbjahresende	5.745.080

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000900048) betrug	EUR	6,62
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746961) betrug	EUR	11,93
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NQU5) betrug	EUR	89,97
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQA4) betrug	EUR	9.382,17
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQB2) betrug	EUR	9,38

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2026 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
4.15% Bundesanl.Oesterreich 2006-15.3.37	AT0000A04967	EUR	800.000		500.000	106,6780	853.424,00	1,97
0% Federal Bonds Austria 2020-20.02.30 Series 1 Unitary	AT0000A2CQD2	EUR	800.000		1.400.000	89,5870	716.696,00	1,66
0.01% Hyp-Pfandbrief Oberoest Landesbk 2021-15.09.28 Serie 44 Tranche 1	AT0000A2SUL3	EUR	300.000			92,6130	277.839,00	0,64
0.01% Pfandbrief KommkrAust 2021-29.09.28 Serie 8 Tranche 1	AT0000A2T487	EUR	1.000.000			92,2650	922.650,00	2,13
0.75% Covered Nts KommkrAust 2022-02.03.27 Series 11 Tranche 1	AT0000A2VL52	EUR	700.000			97,9700	685.790,00	1,59
0.9% Anleihe Oesterreich 2022-20.02.32	AT0000A2WSC8	EUR	1.900.000			88,6620	1.684.578,00	3,89
2.5% Pfandbrief Raif Lbk Oberoest 2022-28.06.29 Series 392 Tranche 1 Reg S	AT0000A2YD59	EUR	1.500.000			97,9380	1.469.070,00	3,39
2.5% Hyp-Pfandbrief HYPO NOE 2022-28.06.30 Reihe 287 Tranche 1 Secured	AT0000A305R9	EUR	1.600.000			97,6060	1.561.696,00	3,61
2.9% Obligation Oesterreich 2023-20.02.33	AT0000A324S8	EUR	1.900.000	250.000		98,5660	1.872.754,00	4,33
3.125% Hyp-Pfandbrief Hypo Tirol Bank 2023-31.01.28 Ext til 31.01.29 232 Tran 1	AT0000A326N4	EUR	2.500.000			99,7320	2.493.300,00	5,76
3.25% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2023-23.08.30 Secured Reg S	AT0000A32S78	EUR	1.900.000			99,5970	1.892.343,00	4,37
3.25% Hyp-Pfandbrief Hypo Vorarl Bk 2023-16.02.28	AT0000A34CR4	EUR	1.600.000			100,5140	1.608.224,00	3,72
3.375% Pfandbrief BTVVLB 2023-21.05.27	AT0000A34GU9	EUR	600.000			100,5620	603.372,00	1,39
3.625% Hyp-Pfandbrief Oberoest Landesbk 2023-31.03.28	AT0000A38HF9	EUR	1.000.000			100,9610	1.009.610,00	2,33
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	2.400.000			98,2640	2.358.336,00	5,45
2.9% Obligation Oesterreich 2024-20.02.34 Unitary	AT0000A39UW5	EUR	4.000.000	500.000		98,0050	3.920.200,00	9,06
3.25% Oeffentl Pfandbrief Hypo Tirol Bank 2024-28.02.29 Series 235 Tranche 1	AT0000A3AWD2	EUR	1.700.000			99,8210	1.696.957,00	3,92
3% Covered EMTN KommkrAust 2024-16.04.30 Series 21 Tranche 1	AT0000A3FWC3	EUR	2.000.000			98,7050	1.974.100,00	4,56
2.95% Bundesanleihe Oesterreich 2025-20.02.35	AT0000A3HU25	EUR	1.650.000	1.650.000		97,5510	1.609.591,50	3,72
2.75% Hyp-Pfandbrief Oberoest Landesbk 2025-24.03.32 Serie 89 Tranche 1	AT0000A3LM94	EUR	3.300.000			96,8600	3.196.380,00	7,39
2.75% Oeffe Pfandbr HYPO NOE 2025-05.10.32 Reihe 290 Tra 1 Extend until 05.10.33	AT0000A3MEN4	EUR	700.000	700.000		96,9270	678.489,00	1,57
2.75% Mortgage Covered Bonds Oberoest Landesbk 2026-28.03.31 Extend. 93 Tranch 1	AT0000A3RVD8	EUR	1.000.000	1.000.000		97,9360	979.360,00	2,26
0.125% Covered Bonds Raiff Bank Int 2022-26.01.28 Secured	XS2435783613	EUR	2.200.000			94,8390	2.086.458,00	4,82
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			92,6960	2.688.184,00	6,21
3.25% Euro Medium Term Covered Nts Raiflbk Niederoest 2023-11.01.30	XS2572298409	EUR	2.000.000			100,3200	2.006.400,00	4,64
2.5% EMTN Autobahn Finanzier 2025-25.03.30	XS3187006302	EUR	600.000			98,2980	589.788,00	1,36
2.875% Covered EMTN BAWAG P.S.K.2026-28.02.33	XS3276183343	EUR	1.500.000	1.500.000		97,5930	1.463.895,00	3,38
							42.899.484,50	99,12
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							42.899.484,50	99,12
Summe Wertpapiervermögen							42.899.484,50	99,12
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	55.107,25				55.107,25	0,13
Summe Bankguthaben							55.107,25	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	1.966,01				1.966,01	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	341.157,29				341.157,29	0,79
Depotgebühren								
		EUR	-1.167,50				-1.167,50	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-17.920,56				-17.920,56	-0,04
Depotbankgebühren								
		EUR	-649,18				-649,18	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							323.386,06	0,75
FONDSVERMÖGEN							43.277.977,81	100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000900048	EUR	6,62
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000900048	STK	4.760.138,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746961	EUR	11,93
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746961	STK	976.447,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQU5	EUR	89,97
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQU5	STK	101,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQA4	EUR	9.382,17
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQA4	STK	2,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQB2	EUR	9,38
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQB2	STK	8.392,00000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
1.5% Covered Nts Raiff Bank Int 2022-24.05.27 250 Tranche 1 Leg Mat 24.05.28	XS2481491160	EUR		1.200.000
0% Anleihe Oesterreich 2022-20.10.28 Unitary	AT0000A2VB47	EUR		1.800.000
0% EMTN Autobahn Finanzier 2020-16.07.27 Garant.Series 25 Tranche 1 Reg S	XS2203969246	EUR		200.000

Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

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.

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 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand