SECURITY KAG

Apollo New World

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

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

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 New World, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo New World über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.201.428
zu Halbjahresende	1.193.700

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000986054) betrug	EUR	97,70
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746979) betrug	EUR	247,76
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NQW1) betrug	EUR	135,66

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
5.625% EMTN Egypt 2018-16.04.30 Reg S	XS1807305328	EUR	900.000			85,4330	768.897,00	0,50
4.75% MTN PEMEX 2018-26.02.29 Guarant.Series 4 Reg S	XS1824424706	EUR	2.500.000	1.700.000		92,3320	2.308.300,00	1,51
6.375% Nts Egypt 2019-11.04.31	XS1980255936	EUR	1.500.000			85,5440	1.283.160,00	0,84
5.875% Bonds Cote d'Ivoire 2019-17.10.31 Reg S	XS2064786754	EUR	4.800.000			94,1080	4.517.184,00	2,96
4.875% Nts Cote d'Ivoire 2020-30.01.32 Reg S	XS2264871828	EUR	750.000			88,6930	665.197,50	0,44
4.875% Nts Benin 2021-19.01.32 Reg S	XS2278994418	EUR	1.531.000		2.569.000	89,1520	1.364.917,12	0,90
6.875% Bonds Benin 2021-19.01.52 Reg S	XS2286298711	EUR	2.600.000	2.600.000		80,8160	2.101.216,00	1,38
1.65% Bonds Serbia 2021-03.03.33 Reg S	XS2308620793	EUR	3.600.000			78,1510	2.813.436,00	1,85
1.625% Bonds Macedonia 2021-10.03.28 Reg S	XS2310118893	EUR	2.700.000	300.000		92,2690	2.491.263,00	1,63
4.75% Bonds Srpska Rep 2021-27.04.26 Reg S	XS2332900682	EUR	800.000			99,4100	795.280,00	0,52
5.375% Nts Senegal 2021-08.06.37 Reg S	XS2333676133	EUR	6.600.000			67,1580	4.432.428,00	2,91
5.95% Bonds Cameroon 2021-07.07.32 Reg S	XS2360598630	EUR	2.700.000			78,7180	2.125.386,00	1,39
2.25% Nts United Mex States 2021-12.08.36 Glob	XS2363910436	EUR	6.000.000			75,3770	4.522.620,00	2,97
2.05% Bonds Serbia 2021-23.09.36 Reg S	XS2388562139	EUR	2.500.000	700.000		73,0260	1.825.650,00	1,20
6.96% Nts Macedonia 2023-13.03.27	XS2582522681	EUR	1.500.000			104,6140	1.569.210,00	1,03
6.5% Nts San Marino 2023-19.01.27	XS2619991883	EUR	1.400.000			103,6700	1.451.380,00	0,95
5.9% Bonds Albania 2023-09.06.28 Reg S	XS2636412210	EUR	1.500.000	4.000.000	2.500.000	104,7510	1.571.265,00	1,03
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	4.500.000			104,5620	4.705.290,00	3,09
6.375% EMTN Romania 2023-18.09.33 Reg S	XS2689948078	EUR	800.000		1.700.000	102,0980	816.784,00	0,54
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	3.700.000			98,1780	3.632.586,00	2,38
5.875% Nts Turkey 2024-21.05.30	XS2790222116	EUR	1.700.000		400.000	102,3890	1.740.613,00	1,14
5.625% EMTN Romania 2024-30.05.37 Reg S	XS2829810923	EUR	4.800.000			91,3860	4.386.528,00	2,88
4.875% Bonds Hungary 2025-22.03.40	XS2971937672	EUR	1.700.000	1.700.000		96,0790	1.633.343,00	1,07
6.25% Bonds Romania 2025-10.09.34	XS2999552909	EUR	1.700.000	1.700.000		99,3490	1.688.933,00	1,11
4.75% Nts Albania 2025-14.02.35 Reg S	XS3004338557	EUR	2.600.000	2.600.000		96,7110	2.514.486,00	1,65
4.25% EMTN BGK 2025-18.03.37 Guarant.Series 31 Tranche 1	XS3025944573	EUR	3.000.000	3.000.000		98,9950	2.969.850,00	1,95
4.875% Nts Montenegro 2025-01.04.32 Reg S	XS3037625319	EUR	3.000.000	3.000.000		98,1460	2.944.380,00	1,93
4.75% Nts Morocco 2025-02.04.35 Reg S	XS3041322051	EUR	1.200.000	1.200.000		99,1740	1.190.088,00	0,78
							64.829.670,62	**42,54**
5% Bonds Brasilien 2014-27.1.45 Glob	US105756BW95	USD	600.000			76,0800	422.784,11	0,28
6.625% Bonds Brasilien 2025-15.03.35 Glob	US105756CL22	USD	5.500.000	5.500.000		99,5200	5.069.556,36	3,33
8% Bonds Colombia 2023-14.11.35	US195325EL56	USD	400.000	400.000	2.600.000	100,9370	373.944,61	0,25
8.375% Nts Colombia 2024-07.11.54	US195325EQ44	USD	2.800.000	2.800.000		95,8610	2.485.975,73	1,63
6.7% Bonds Panama 2006-26.1.36 Sr Glob	US698299AW45	USD	4.300.000			95,8110	3.815.757,15	2,50
6.875% Bonds Panama 2023-31.01.36	US698299BW36	USD	1.200.000			96,2150	1.069.352,60	0,70
8% Bonds Panama 2024-01.03.38	US698299BY91	USD	1.000.000			103,4800	958.414,37	0,63
6.7% Nts PEMEX 2022-16.02.32 Secd	US71643VAB18	USD	199.000			87,8540	161.924,11	0,11
5.65% Nts South Africa 2017-27.09.47	US836205AX27	USD	900.000			73,4020	611.853,29	0,40
6.3% Bonds South Africa 2018-22.06.48 Glob	US836205AZ74	USD	2.500.000	2.500.000		79,3390	1.837.061,22	1,21
7.3% Nts South Africa 2022-20.04.52	US836205BE37	USD	700.000		2.000.000	87,8240	569.387,79	0,37
9.375% Bonds we soda 2024-14.02.31 Gtd Reg S	USG95448AC32	USD	400.000	400.000		102,8840	381.157,73	0,25
5.875% Nts CSN Resources 2022-08.04.32 Reg S	USL21779AK60	USD	1.600.000	1.600.000		82,0460	1.215.834,03	0,80
7.85% Nts Movida Euro 2024-11.04.29 Reg S	USL65266AC91	USD	1.000.000			89,0860	825.099,56	0,54
8.5% Bonds BRASKEM NL FIN 2023-12.01.31	USN15516AH53	USD	500.000			100,8060	466.824,12	0,31
8.95% Nts Bahamas 2020-15.10.32 Glob	USP06518AH06	USD	2.200.000			103,4500	2.107.900,34	1,38
4.95% Nts Colombia Tel 2020-17.07.30 Reg S	USP28768AC69	USD	800.000		200.000	89,8310	665.599,70	0,44
7.45% Bonds Dominican Republic 2014-30.4.44 Sr Reg S	USP3579EAY34	USD	900.000	900.000		104,8260	873.792,72	0,57
5.3% Nts Dominican Republic 2021-21.01.41 Reg S	USP3579ECJ49	USD	800.000			84,2280	624.084,47	0,41
6.6% Nts Dominican Republic 2024-01.06.36	USP3579ECU93	USD	2.000.000			99,4390	1.841.974,62	1,21
7% Nts Costa Rica 2014-4.4.44 Glob Reg S	USP3699PGH49	USD	2.500.000			101,8260	2.357.738,26	1,55
7.7% Nts Frigorifico Cnc 2021-21.07.28 Secd Reg S	USP4R54KAA49	USD	550.000			76,9800	392.136,70	0,26
4.65% Nts Guatemala 2021-07.10.41 Reg S	USP5015VAN66	USD	1.500.000			78,3860	1.088.996,94	0,71
6.6% Bonds Guatemala 2023-13.06.36	USP5015VAQ97	USD	2.900.000			100,8630	2.709.110,86	1,78
6.55% Nts Guatemala 2024-06.02.37 Reg S	USP5015VAS53	USD	1.300.000	1.300.000		99,9940	1.203.965,92	0,79
5.625% Nts Honduras 2020-24.06.30 Reg S	USP5178RAD00	USD	3.600.000		2.200.000	90,2660	3.009.702,70	1,98
8.625% Nts Honduras 2024-27.11.34 Reg S	USP5178RAE82	USD	2.000.000	2.000.000		99,6440	1.845.771,97	1,21
6.75% Nts Ice 2021-07.10.31 Reg S	USP56226AV89	USD	600.000		1.300.000	101,7550	565.462,63	0,37
6.1% Bonds Paraguay 2014-11.8.44 Reg S	USP75744AB11	USD	4.700.000		300.000	95,1360	4.141.328,15	2,72
8.125% Bonds Guatemala 2004-6.10.34 Reg S	USP8056GAB97	USD	860.000			111,2040	885.759,38	0,58
4.25% Nts Empresas 2019-18.07.29 Reg S	USP9379RBA43	USD	1.000.000			91,0630	843.410,21	0,55
1% Nts Debt and Asset 2013-10.10.25 Gtd Reg S	USY2031QAA23	USD	6.000.000			96,0780	5.339.149,76	3,50
7.875% Bonds Mongolia 2023-05.06.29 Reg S	USY6142NAH18	USD	2.550.000		700.000	103,3790	2.441.571,27	1,60
8.375% Nts Papua New Guinea 2018-04.10.28 Reg S	USY6726SAP66	USD	3.000.000			99,6310	2.768.296,75	1,82
8.75% Nts Indika Energy 2024-07.05.29 Reg S	USY71247AA15	USD	250.000		250.000	99,4630	230.302,40	0,15
8.747% MTN Nigeria 2018-21.01.31 Glob Series 7 Tranche 1 Reg S	XS1910827887	USD	700.000			95,8440	621.383,72	0,41
4.75% Nts Uzbekneftegaz 2021-16.11.28 Reg S	XS2010026727	USD	1.000.000	1.000.000		90,0750	834.259,52	0,55
3.6% Bonds Armenia 2021-02.02.31 Reg S	XS2010028939	USD	4.000.000			84,9320	3.146.503,66	2,06
(0.5% - 6.9%) Nts Ecuador 2020-31.07.30 Reg S Step Up	XS2214237807	USD	1.000.000			59,9120	554.894,88	0,36
2.75% Nts Georgia 2021-22.04.26 Reg S	XS2334109423	USD	5.000.000			95,7600	4.434.565,16	2,91
4% Nts Georg Railway 2021-17.06.28 Reg S	XS2340149439	USD	600.000	600.000		88,6630	492.709,09	0,32
6.3% Nts Kenya 2021-23.01.34 Reg S	XS2354781614	USD	700.000			78,4770	508.788,55	0,33
4.125% EMTN Est Sth AfTr DB 2021-30.06.28 Reg S	XS2356571559	USD	4.400.000		2.200.000	90,4070	3.684.271,56	2,42
5.5% Nts Rwanda 2021-09.08.31 Reg S	XS2373051320	USD	6.113.000			81,4670	4.612.464,30	3,03
8.75% MTN Angola 2022-14.04.32 Glob Series 3 Tranche 1 Reg S	XS2446175577	USD	700.000			86,6280	561.633,79	0,37

10.75% Bonds Municip Istanbul 2022-12.04.27 Reg S	XS2468421248	USD	3.300.000			105,2380	3.216.499,03	2,11

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
9.75% Nts Kenya 2024-16.02.31 Reg S	XS2764839945	USD	1.900.000	1.000.000		98,4330	1.732.172,83	1,14
10.375% MTN Nigeria 2024-09.12.34 Series 14 Tranche 1 Unitary Glob	XS2948512913	USD	1.800.000	1.800.000		101,1830	1.686.851,90	1,11
9.5% Nts Kenya 2025-05.03.36	XS3010561762	USD	1.200.000	1.200.000		92,2380	1.025.151,43	0,67
							83.313.131,95	**54,68**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							**148.142.802,57**	**97,23**
Summe Wertpapiervermögen							**148.142.802,57**	**97,23**
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH USD/EUR 03.04.2025		USD	-54.600.000			1,0799	-889.966,20	-0,58
DH USD/EUR 03.04.2025		USD	4.000.000			1,0799	-167.610,37	-0,11
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							**-1.057.576,57**	**-0,69**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.591.840,93				1.591.840,93	1,04
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	39.540,53				36.621,77	0,02
Summe Bankguthaben							**1.628.462,70**	**1,06**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	10.157,68				10.157,68	0,01
		USD	7.001,10				6.484,30	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	1.573.584,54				1.573.584,54	1,03
		USD	2.375.512,41				2.200.159,67	1,44
Depotgebühren								
		EUR	-4.100,72				-4.100,72	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-119.578,19				-119.578,19	-0,08
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**3.665.582,28**	**2,40**
FONDSVERMÖGEN							**152.379.270,98**	**100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000986054	EUR	97,70
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000986054	STK	953.580,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746979	EUR	247,76
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746979	STK	237.627,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQW1	EUR	135,66
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQW1	STK	2.493,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.03.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit	Kurs in EUR
US Dollar	USD	1 = EUR	1,079700

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
1.5% Bonds Morocco 2019-27.11.31	XS2080771806	EUR	1.400.000	1.400.000
2.55% Bonds Montenegro 2019-03.10.29	XS2050982755	EUR		2.000.000
2.875% Bonds Montenegro 2020-16.12.27 Reg S	XS2270576700	EUR		700.000
3.5% Bonds Albania 2021-23.11.31 Reg S	XS2406936075	EUR		4.525.000
3.625% Bonds Philippines 2025-04.02.32 Glob	XS2985434948	EUR	1.800.000	1.800.000
4.875% EMTN PEMEX 2017-21.02.28	XS1568888777	EUR		1.700.000
6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	XS2719137965	EUR		2.000.000
2.375% Nts Dev Bk Philippines 2021-11.03.31 Reg S	XS2301051541	USD	1.200.000	1.200.000
3.75% MTN Africa Fin 2019-30.10.29 Glob Series 11 Tranche 1 Reg S	XS2072933778	USD		1.000.000
5.625% Bonds Brasilien 2009-7.1.41 Glob	US105756BR01	USD	400.000	400.000
5.95% Nts Trinidad and Tobago 2023-14.01.31 Reg S	USP93960AJ47	USD		1.700.000
6.125% Bonds Brazil 2024-15.03.34	US105756CH10	USD		200.000
6.25% Nts South Africa 2011-8.3.41 Sr Glob	US836205AP92	USD		700.000
6.875% Nts Aris Mining 2021-09.08.26 Called for red.on 20.11.24 at 101.719%	US38501DAR61	USD		2.200.000
6.95% Nts St Oil 2015-18.3.30 Reg-S Sr	XS1196496688	USD		1.300.000
6% Bonds Brazil 2023-20.10.33 Glob	US105756CF53	USD		5.500.000
7.1% Nts South Africa 2024-19.11.36 Reg S	XS2908172260	USD	500.000	500.000
7.25% Nts Kenya 2018-28.02.28	XS1781710543	USD		2.000.000
7.25% Nts Montenegro 2024-12.03.31 Reg S	XS2779850630	USD	2.500.000	3.000.000
7% Nts Kenya 2019-22.05.27 Reg S	XS1843435840	USD		2.000.000
8.65% Nts Mongolia 2023-19.01.28 Reg S	USY6142NAG35	USD		1.000.000

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 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

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 zulässig, lt. 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.
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 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand