

Apollo 32 G

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025

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 TroiB
MMag. Paul Swoboda

Vorstand

Alfred Kober, MBA
Mag. Wolfgang Ules
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 32 G Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo 32 G über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	6.998.056
zu Halbjahresende	6.956.980

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A1EKU7) betrug	EUR	12,30
--	-----	-------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.05.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
STRABAG SE	AT000000STR1	EUR	282			77,7000	21.911,40	0,03
Raiffeisen Bank Internat AG	AT0000606306	EUR	16.357		13.253	26,8600	439.349,02	0,51
CA-Immobilien-Anlagen AG	AT0000641352	EUR	5.075		4.894	24,4200	123.931,50	0,14
Lenzing AG	AT0000644505	EUR	3.859		560	27,4500	105.929,55	0,12
Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	20.377		9.280	70,3500	1.433.521,95	1,68
Telekom Austria AG	AT0000720008	EUR	16.355		12.590	9,6900	158.479,95	0,19
Andritz AG	AT0000730007	EUR	9.035		4.101	61,1500	552.490,25	0,65
EVN AG	AT0000741053	EUR	6.507		3.774	23,9000	155.517,30	0,18
OMV AG	AT0000743059	EUR	20.500		14.185	46,9200	961.860,00	1,12
Verbund AG -A-	AT0000746409	EUR	8.591		4.977	68,3000	586.765,30	0,69
Do&Co Restaurants&Catering AG	AT0000818802	EUR	1.050		156	171,0000	179.550,00	0,21
UNIQA Insurance Grp AG	AT0000821103	EUR	20.179		2.950	12,3000	248.201,70	0,29
Wienerberger AG	AT0000831706	EUR	13.571		7.445	33,0000	447.843,00	0,52
VIENNA INSURANCE Grp AG Wiener Versicherung Gruppe	AT0000908504	EUR	4.625		2.673	43,7000	202.112,50	0,24
voestalpine AG	AT0000937503	EUR	15.150		7.559	23,4800	355.722,00	0,42
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	EUR	1.122		862	75,1000	84.262,20	0,10
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	EUR	2.152		310	30,8000	66.281,60	0,08
AT&S Austria Technologie&Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	4.300		685	17,5200	75.336,00	0,09
CPI Europe AG	AT0000A21KS2	EUR	4.900		4.528	18,1100	88.739,00	0,10
Oesterreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	4.039		2.462	30,3000	122.381,70	0,14
BAWAG Grp AG	AT0000BAWAG2	EUR	9.924		5.970	108,4000	1.075.761,60	1,26
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	38.625			32,2200	1.244.497,50	1,45
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	IT0000062957	EUR	17.028		2.584	20,9100	356.055,48	0,42
BPER Banca S.p.A.	IT0000066123	EUR	32.663			7,7380	252.746,29	0,30
FinecoBank S.p.A	IT0000072170	EUR	18.702			18,9350	354.122,37	0,41
Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	491.859		7.663	4,8510	2.386.008,01	2,79
Banca Popolare di Sondrio S.p.A.	IT0000784196	EUR	11.056			11,8000	130.460,80	0,15
Interpump Grp SPA	IT0001078911	EUR	2.349			34,3400	80.664,66	0,09
A2A SpA	IT0001233417	EUR	45.771			2,2540	103.167,83	0,12
HERA S.p.A.	IT0001250932	EUR	27.381			4,3140	118.121,63	0,14
Buzzi Spa	IT0001347308	EUR	2.320	2.320		45,9000	106.488,00	0,12
ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	242.986	5.959		8,0260	1.950.205,64	2,28
ENI S.p.A.	IT0003132476	EUR	66.269			12,9300	856.858,17	1,00
SNAM S.p.A.	IT0003153415	EUR	70.793			5,2300	370.247,39	0,43
Terna - Rete Elettrica Nazionale Societa' Per Azioni	IT0003242622	EUR	44.298			8,8720	393.011,86	0,46
Azimut Holding SPA	IT0003261697	EUR	3.378			25,8200	87.219,96	0,10
DiaSorin S.p.A.	IT0003492391	EUR	876			91,1800	79.873,68	0,09
Telecom Italia SPA	IT0003497168	EUR	374.813			0,3829	143.515,90	0,17
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	13.555			19,0050	257.612,78	0,30
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA Post raggruppamento	IT0003828271	EUR	3.126			51,6500	161.457,90	0,19
Leonardo S.p.a.Post raggruppamento	IT0003856405	EUR	12.204			54,1200	660.480,48	0,77
Amplifon S.p.A.Post Frazionamento	IT0004056880	EUR	4.587			20,1900	92.611,53	0,11
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	8.361			57,4200	480.088,62	0,56
Brunello Cucinelli Spa	IT0004764699	EUR	1.060			107,1500	113.579,00	0,13
Banca Mediolanum S.p.A.	IT0004776628	EUR	7.578			14,6000	110.638,80	0,13
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA post raggruppamento ordinaria	IT0004810054	EUR	11.768		2.290	17,0600	200.762,08	0,23
Az nom Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	6.485			55,0600	357.064,10	0,42
Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	IT0005090300	EUR	11.912			10,1800	121.264,16	0,14
Italgas S.p.A.Nominative	IT0005211237	EUR	19.102			7,0450	134.573,59	0,16
Banco BPM S.p.A.Nominativa	IT0005218380	EUR	47.221	5.150		10,1200	477.876,52	0,56
UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	49.054		2.607	56,4600	2.769.588,84	3,24
Pirelli&C.SPA inativa	IT0005278236	EUR	15.178			6,2900	95.469,62	0,11
Nexi S.p.A.inativa	IT0005366767	EUR	25.502			5,2900	134.905,58	0,16
Saipem SPA inativa	IT0005495657	EUR	28.302			2,1750	61.556,85	0,07
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA inativa	IT0005508921	EUR	27.282			7,2770	198.531,11	0,23
Tenaris SA	LU2598331598	EUR	14.392			14,8250	213.361,40	0,25
STMicroelectronics NV Bearer and	NL0000226223	EUR	20.085			22,5400	452.715,90	0,53
Ferrari N.V.	NL0011585146	EUR	3.815	120		421,1000	1.606.496,50	1,88
Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR	66.907			9,0660	606.578,86	0,71
Iveco Grp N.V.	NL0015000LU4	EUR	7.445			17,5050	130.324,73	0,15
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	15.548			5,6780	88.281,54	0,10
							26.025.033,18	30,41
OTP Bank Plc	HU0000061726	HUF	20.950	20.950		27.000,0000	1.398.981,03	1,63
Magyar Telekom Telecommunications PLC	HU0000073507	HUF	65.000	65.000		1.750,0000	281.329,61	0,33
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	HU0000123096	HUF	20.650	20.650		10.450,0000	533.703,91	0,62
MOL Hungarian Oil and Gas Plc Series -A-	HU0000153937	HUF	81.150	81.150		3.132,0000	628.599,91	0,73
							2.842.614,46	3,32

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV	
			31.05.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE				
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM					
Obligationen									
5.30% MTN CAF 2024-19.02.29	AU3CB0306678	AUD	550.000			101,8010	319.708,50	0,37	
2.25% Nts Sth Austral Fin Aut 2020-24.05.40	AU3SG000298	AUD	700.000			67,1930	268.572,49	0,31	
4.5% Nts Australian Capital 2023-23.10.34	AU3SG0002769	AUD	600.000			96,3740	330.179,87	0,39	
4.75% Bond NSW Treasury 2024-20.02.37	AU3SG0002975	AUD	300.000			96,2680	164.908,35	0,19	
							1.083.369,21	1,27	
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120	AT0000A2HLC4	EUR	2.150.000	1.100.000		33,9180	729.237,00	0,85	
3.125% Anleihe Niederösterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	600.000			99,4000	596.400,00	0,70	
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	300.000	500.000	200.000	100,3570	301.071,00	0,35	
3.1% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-28.05.35 Serie 23	AT0000A3M7Y2	EUR	500.000	500.000		100,7330	503.665,00	0,59	
2.875% EMTN Region Wallonne 2022-14.01.38 Reg S	BE0002877588	EUR	1.000.000	1.000.000		92,5810	925.810,00	1,08	
3.9% EMTN Region Wallonne 2024-22.06.54 Program 1081 Reg S	BE0390135011	EUR	500.000			95,4080	477.040,00	0,56	
Raiffeisen Schweiz 2024-03.09.32	CH1353015048	EUR	300.000			102,0430	306.129,00	0,36	
3.5% EMTN Hamb Comm Bank 2025-31.01.30	DE000HCB0CC8	EUR	200.000	200.000		100,4350	200.870,00	0,23	
0.95% German State Nts North Rhine-W 2021-10.01.21	DE000NRWOMP9	EUR	700.000			33,5370	234.759,00	0,27	
1% Treasury Nts Spain 2020-31.10.50	ES0000012G00	EUR	300.000			54,7810	164.343,00	0,19	
1.45% Treasury Bonds Spain 2021-31.10.71	ES0000012H58	EUR	700.000			47,3800	331.660,00	0,39	
1.625% EMTN Ville de Paris 2024-22.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			89,8560	449.280,00	0,52	
1% EMTN SOCIETE D GR PR 2020-18.02.70	FR0013483914	EUR	1.400.000	1.400.000		37,5550	525.770,00	0,61	
0.5% Treasury Nts French Republic 2021-25.05.72 Unitary	FR0014001NN8	EUR	800.000			29,4620	235.696,00	0,28	
3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary	FR001400QMF9	EUR	2.500.000	2.500.000		99,0650	2.476.625,00	2,89	
3.75% EMTN Ville de Paris 2024-22.06.48	FR001400QW65	EUR	800.000			97,3780	779.024,00	0,91	
0.95% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2021-01.06.32 Reg S	IT0005466013	EUR	300.000			87,4050	262.215,00	0,31	
4% Buoni del Tesoro Poliennali Green Italia 2022-30.04.35 Unitary	IT0005508590	EUR	300.000			105,7060	317.118,00	0,37	
3.5% Covered Bonds ICCREA Banca 2024-04.03.32 Guarant.Reg S Ext to 04.03.33	IT0005584880	EUR	150.000			103,0600	154.590,00	0,18	
3.5% Bonds ICCREA Banca 2024-05.06.34	IT0005597916	EUR	300.000			101,9890	305.967,00	0,36	
3% Covered Bonds Mediobanca 2024-04.09.31 Guarant.	IT0005611063	EUR	300.000		400.000	100,8350	302.505,00	0,35	
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	600.000	600.000		100,5250	603.150,00	0,70	
3.5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR	500.000	500.000		101,3420	506.710,00	0,59	
1.141% Treasury Bonds Regiao Madeira 2020-04.12.34	PTRAMBOM0010	EUR	300.000			79,6570	238.971,00	0,28	
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	1.000.000			102,6750	1.026.750,00	1,20	
3.875% Euro Medium Term Covered Nts VUB 2023-05.09.28 Secured	SK4000023685	EUR	600.000			103,9480	623.688,00	0,73	
(5.375% - 5.345%) Nts Italy 2003-27.1.48 Step-Down Reg-S Series 2 Sr	XS0181673798	EUR	200.000			110,3460	220.692,00	0,26	
4.019% Nts Comune di Milano 2005-29.6.35 Sr	XS0223484345	EUR	600.000			102,3410	614.046,00	0,72	
3.088% Nts Region Of Lazio 2017-31.03.43 Reg S	XS1731657497	EUR	600.000			94,8440	446.895,41	0,52	
4.25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS2010026214	EUR	150.000			102,3270	153.490,50	0,18	
1.25% EMTN Andorra 2021-06.05.31	XS2339399946	EUR	400.000			89,9540	359.816,00	0,42	
2.125% EMTN Lithuania 2022-01.06.32 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2487342649	EUR	800.000			94,1620	753.296,00	0,88	
3% Covered EMTN Islandsbanki 2022-20.09.27 Series 2 Tranche 1 Secured Reg S	XS2530443659	EUR	600.000			101,1560	606.936,00	0,71	
4.625% MTN Bulgaria 2022-23.09.34 Glob Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2536817484	EUR	300.000			109,9730	329.919,00	0,39	
3.5% MTN Temasek Fin (I) 2023-15.02.33 Guarant.Glob Series 27 Reg S	XS2586780012	EUR	800.000	800.000		103,3640	826.912,00	0,97	
6.5% Nts San Marino 2023-19.01.27	XS2619991883	EUR	600.000			103,7500	622.500,00	0,73	
3.875% Bonds Latvia Rep Of 2023-12.07.33	XS2648672660	EUR	300.000			104,3730	313.119,00	0,37	
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	100.000			105,6670	105.667,00	0,12	
EMTN Ceska Sportelna 2024-15.01.30 Series 42 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2746647036	EUR	200.000			104,9470	209.894,00	0,25	
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38 Guarant.	XS2755487076	EUR	150.000			99,7670	149.650,50	0,17	
3.5% EMTN Lithuania 2025-13.02.34 Series 16 Tranche 1 Reg S	XS2765498717	EUR	600.000			101,3460	608.076,00	0,71	
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	400.000		350.000	93,0630	372.252,00	0,43	
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	300.000			99,8000	299.400,00	0,35	
4.625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2792180197	EUR	150.000			104,0820	156.123,00	0,18	
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR	500.000			104,2500	521.250,00	0,61	
3.125% EMTN DSB S-TOG 2024-04.09.34	XS2847684938	EUR	400.000			100,0640	400.256,00	0,47	
Pfd EMTN Luminor Bk 2024-10.09.28 Fix to FR	XS2888497067	EUR	600.000			101,1750	607.050,00	0,71	
4.25% Nts Bulgaria 2024-05.09.44	XS2890435600	EUR	150.000			101,2610	151.891,50	0,18	
3.875% MTN Raiff Bank Int -03.01.30	XS2893858352	EUR	300.000			102,6320	307.896,00	0,36	
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	300.000			102,5230	307.569,00	0,36	
3.875% Euro Medium Tern=m Nts BGK 2024-13.03.35	XS2902087423	EUR	400.000			99,8300	399.320,00	0,47	
3% Bonds LHV Pank 2024-17.10.28	XS2921553793	EUR	500.000			101,2950	506.475,00	0,59	
4.5% Bonds Eximbank 2024-27.11.31	XS2947186131	EUR	300.000			100,4580	301.374,00	0,35	
3.5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	600.000	600.000		100,1610	600.966,00	0,70	
4.25% EMTN BGK 2025-18.03.37 Guarant.Series 31 Tranche 1 Reg S	XS3025944573	EUR	600.000	600.000		100,6500	603.900,00	0,71	
3.875% Pfd EMTN Islandsbanki 2025-20.09.30 Glob Series 59 Tranche 1	XS3028099417	EUR	300.000	300.000		101,5180	304.554,00	0,36	
3.125% Covered Bonds Coop Pank 2025-20.03.29 Ser 1 Tr 1 Reg S Ext to 20.03.30	XS3029438267	EUR	600.000	600.000		101,7300	610.380,00	0,71	
3.5% Bonds Investor 2025-31.03.34	XS3032046016	EUR	200.000	200.000		101,5940	203.188,00	0,24	
3.375% EMTN Province of Alberta 2025-02.04.35	XS3040412424	EUR	600.000	600.000		101,7010	610.206,00	0,71	
4.375% Nts Hungar Development 2025-27.06.30	XS3081701362	EUR	300.000	300.000		100,4820	301.446,00	0,35	
							27.465.448,91	32,09	

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
			31.05.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
1% Covered Bonds SCBC 2019-12.06.30 Series 151	SE0013486156	SEK	8.000.000			91,8070	675.703,57	0,79
3.75% Bonds Lansfors Hypot 2022-30.09.30 Series 523	SE0020354082	SEK	20.000.000	20.000.000		104,5170	1.923.124,34	2,25
							2.598.827,91	3,04
7.625% Nts Ungarn 2011-29.3.41 Glob	US445545AF36	USD	300.000			110,8110	294.683,98	0,34
1.188% Nts Bk of Nova Scotia 2021-13.10.26 Series CBL37 Reg S	USC0574BAA64	USD	200.000			95,8890	170.000,89	0,20
7.25% Nts Freeport Malta 1998-15.5.28	USX30247AA21	USD	300.000			105,7140	281.129,33	0,33
5.125% Nts Latvia Rep Of 2024-30.07.34	XS2829701718	USD	500.000			98,2490	435.462,28	0,51
							1.181.276,48	1,38
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							61.196.570,15	71,51
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
5.2% MTN CPPIB CAPITAL 2024-04.03.34	AU3CB0307031	AUD	300.000			102,4930	175.571,86	0,21
5% Bond NZ Local Govt 2024-08.03.34	AU3CB0307486	AUD	300.000			100,7980	172.668,30	0,20
							348.240,16	0,41
9.75% CV Bonds Espirito Santo Fin 2011-19.12.25 CV Reg-S	XS0717615099	EUR	226.000			0,0010	2,26	0,00
							2,26	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere							348.242,42	0,41
Investmentfonds								
Apollo High Yield Bond ESG (Thesaurierer)	AT0000496179	EUR	20.012		21.000	48,9800	980.187,76	1,15
Apollo Euro High Grade Bond (A2, Ausschütter)	AT0000627666	EUR	366	253		11.714,8300	4.287.627,78	5,01
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	16.531			246,5900	4.076.379,29	4,76
Apollo 2 Global Bond (A2, Ausschütter)	AT0000A0LGZ1	EUR	30	15		104.707,5500	3.141.226,50	3,67
Apollo New World ESG	AT0000A1XFK8	EUR	475.000		125.000	10,8400	5.149.000,00	6,02
Apollo Corporate Bond (A2, Ausschütter)	AT0000A23S61	EUR	31		22	99.405,1000	3.081.558,10	3,60
							20.715.979,43	24,21
Summe Investmentfonds							20.715.979,43	24,21
Summe Wertpapiervermögen							82.260.792,00	96,12
Finanzterminkontrakte								
Call ESTX50 EUR P DEC28 EUR 4000 (15.12.2028)	DE000C2ZJLX9	EUR	80			1.539,3000	1.231.440,00	1,44
Future on idx FTSE MIB JUN2025 (20.06.2025)	IT0022401084	EUR	-30		30	40.033,0000	-155.700,00	-0,18
Summe Finanzterminkontrakte							1.075.740,00	1,26
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH AUD/EUR 09.07.2025		AUD	-2.460.000			1,7541	52.259,23	0,06
DH SEK/EUR 26.06.2025		SEK	-28.200.000			10,8703	-48.786,30	-0,06
DH SEK/EUR 26.06.2025		SEK	500.000			10,8703	353,51	0,00
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							3.826,44	0,00
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.289.091,81				1.289.091,81	1,51
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		HUF	16.301.353,02				40.316,95	0,05
		SEK	6.952,86				639,67	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	37.144,94				21.209,92	0,02
		USD	40.543,02				35.939,21	0,04
Summe Bankguthaben							1.387.197,56	1,62

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	162,20				92,62	0,00
		EUR	5.159,56				5.159,56	0,01
		HUF	110.600,40				273,54	0,00
		SEK	21,44				1,97	0,00
		USD	132,54				117,49	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	22.007,08				12.566,14	0,01
		EUR	443.653,96				443.653,96	0,52
		SEK	577.333,33				53.114,99	0,06
		USD	13.634,16				12.085,95	0,01
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	424.850,32				424.850,32	0,50
Dividendenansprüche								
		HUF	17.171.594,18				42.469,26	0,05
Depotgebühren								
		EUR	-1.675,79				-1.675,79	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-138.324,54				-138.324,54	-0,16
Depotbankgebühren								
		EUR	-973,18				-973,18	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							853.412,29	1,00
							85.580.968,29	100,00
FONDSVERMÖGEN								
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1EKU7					EUR	12,30	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1EKU7					STK	6.956.980,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.05.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit	Kurs in EUR
US Dollar	USD	1 = EUR	1,128100
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,869500
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,751300
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR	404,330000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Erg SPA	IT0001157020	EUR		1.861
Obligationen				
0,409% Covered Bonds Sumitomo Mitsui BK 2019-07.11.29 Secure 2019-3 Tran 1 Reg S	XS2066652897	EUR		800.000
1.45% EMTN North Rhine-W 2022-19.01.2122	DE000NRW0M92	EUR		586.000
1.65% Bonds Serbia 2021-03.03.33 Reg S	XS2308620793	EUR		400.000
3.125% Cov Bds UniCre Bk Cz Sk 2022-11.10.27 2022-01 Tr 1 Reg S Leg Mat 11.10.28	XS2541314584	EUR		600.000
3.25% Buoni del Tesoro Poliennali BP Sondrio 24-22.07.29 Reg S	IT0005580276	EUR		200.000
3.375% Covered Bonds BP Alto Adige 2024-17.07.31	IT0005605180	EUR		400.000
3.5% Bonds Malta 2024-31.07.34	MT0000013939	EUR		300.000
3.625% Bonds DeutschBahnFin 2023-18.12.37 Garant.	XS2577042893	EUR		400.000
3.875% Covered Bonds ICCREA Banca 2023-12.01.29 Secured	IT0005555112	EUR		800.000
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR		200.000
4.086% Covered EMTN SMTB 2023-19.04.28	XS2698464885	EUR		600.000
4.125% Nts Poland 2024-11.01.44	XS2746103014	EUR		300.000
4.625% Nts United Mex States 2025-04.05.33	XS2991917530	EUR	400.000	400.000
4% Covered Bonds Bco Desio e Brianza 2023-13.03.28 Secured	IT0005561250	EUR		400.000
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR		348.000
5.125% EMTN BGK 2023-22.02.33 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2589727168	EUR		400.000
EMTN Ceska Sportelna 2021-13.09.28 Series 12 Tranche 1 Fixed/FR	AT0000A2STV4	EUR		300.000
EMTN HSBC Hldgs 2023-23.05.33 Fixed/Variable Rate	XS2621539910	EUR		300.000
Hellenic Republic 2012-15.10.42	GRR000000010	EUR		10.200.000
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR		600.000
Republiq Francaise 2015-1.3.25 Inflation linked Nte Unitary	FR0012558310	EUR		1.600.000
Republiq Francaise 2020-01.03.26 Idxee sur l'Inflation HICP All Itms Unitary	FR0013519253	EUR		900.000
2% Covered Bonds Stadshypotek 2018-01.09.28 Series 1594 Tranche 1	SE0011062892	SEK		18.700.000
Obligationen				
3.5% Nts Malta 2025-31.07.34	MT0000013947	EUR	300.000	300.000
Finanzterminkontrakte				
Future on idx FTSE MIB DEC2024 (20.12.2024)	IT0021793291	EUR	15	
Future on idx FTSE MIB MAR2025 (21.03.2025)	IT0022133174	EUR	20	20
Call ESTX50 EUR P JUN26 EUR 6000 (19.06.2026)	DE000C71FFV6	EUR		800

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 und Pensionsgeschäfte sind für den Fonds lt. Fondsbestimmungen zulässig. Sie sind aber in der Anlagestrategie nicht vorgesehen und deshalb wurden ebenfalls 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 Juli 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand