

Apollo Nachhaltig Euro Corporate Bond

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 Scheitgel (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 Nachhaltig Euro Corporate Bond, 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 Nachhaltig Euro Corporate Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds mit 21.5.2025 in Apollo Euro Corporate Bond ESG umbenannt wird.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	21.193.954
zu Halbjahresende	20.214.719

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000819487) betrug	EUR	6,16
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746938) betrug	EUR	12,02
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NQT7) betrug	EUR	93,29
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQ78) betrug	EUR	9.192,66
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQ60) betrug	EUR	8,93

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	400.000		400.000	104,6460	418.584,00	0,18
5.25% Anleihe KommkrAust 2024-28.03.29	AT0000A3BMD1	EUR	1.000.000			105,5670	1.055.670,00	0,45
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	1.400.000			102,1960	1.430.744,00	0,62
4.25% EMTN KommkrAust 2025-01.04.31 Series 25 Tranche 1	AT0000A3KDQ3	EUR	500.000	500.000		99,7440	498.720,00	0,21
1% Bonds Sofina 2021-23.09.28 Reg S	BE0002818996	EUR	1.200.000	600.000		92,9400	1.115.280,00	0,48
4.25% EMTN UCB 2024-20.03.30	BE0390119825	EUR	1.500.000			102,8400	1.542.600,00	0,66
0.875% Nts Cofinimmo 2020-02.12.30 Reg S	BE6325493268	EUR	1.800.000	1.800.000		84,7230	1.525.014,00	0,66
4.25% Bonds Solvay 2024-03.10.31 Reg S	BE6350792089	EUR	1.500.000	1.500.000		102,7400	1.541.100,00	0,66
4.25% Nts Barry Calleb Serv 2025-19.08.31 Guarant.Tranche B Reg S	BE6360449621	EUR	1.300.000	1.300.000		101,1670	1.315.171,00	0,57
4.25% Green Bonds VGP 2024-29.01.31 Reg S	BE6362152199	EUR	1.100.000	1.100.000		98,7140	1.085.854,00	0,47
4.25% EMTN TAG Immobil 2024-04.03.30	DE000A383QV2	EUR	500.000			100,9890	504.945,00	0,22
0.875% EMTN LEG Immobilien 2021-30.03.33	DE000A3H3JU7	EUR	1.300.000	1.300.000		78,6690	1.022.697,00	0,44
4.75% Nts JAB Holdings 2022-29.06.32 Reg S	DE000A3K5HW7	EUR	1.200.000			105,5910	1.267.092,00	0,55
5% Bonds JAB Holdings 2023-12.06.33	DE000A3LJPA8	EUR	300.000			106,3850	319.155,00	0,14
0.75% Obligation Vonovia 2021-01.09.32 Series 42 Tranche 1	DE000A3MP4V7	EUR	1.600.000	1.600.000		80,4450	1.287.120,00	0,55
3.75% Bonds Tornator 2024-17.10.31	FI4000578216	EUR	1.800.000	1.800.000		100,6520	1.811.736,00	0,78
2% EMTN URW 2020-29.06.32	FR0013521267	EUR	1.600.000			89,1420	1.426.272,00	0,61
0.878% Bonds UBISOFT Entertain.2020-24.11.27 Reg S	FR0014000O87	EUR	1.800.000			90,5550	1.629.990,00	0,70
0.625% Bonds Icade 2021-18.01.31	FR0014001IM0	EUR	800.000	800.000		83,1990	665.592,00	0,29
1.75% Bonds Tdf Infrastr.2021-01.12.29	FR0014006TQ7	EUR	2.000.000	2.000.000		92,3620	1.847.240,00	0,80
4.875% EMTN Elo 2022-08.12.28 Series 29 Tranche 1 Reg S	FR001400EHH1	EUR	1.800.000			89,9750	1.619.550,00	0,70
3.625% Bonds Edenred 2023-13.06.31 Reg S	FR001400IIU3	EUR	1.800.000	1.800.000		100,6350	1.811.430,00	0,78
EMTN Elo 2023-22.03.29 Ser 30 Tr 1 Reg S Adjustable Rate	FR001400KWR6	EUR	1.000.000			91,7830	917.830,00	0,40
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	1.800.000			107,2360	1.930.248,00	0,83
4.625% EMTN Covivio 2023-05.06.32	FR001400MDV4	EUR	1.200.000	500.000		104,7460	1.256.952,00	0,54
3.5% Bonds PLUXEE 2024-04.09.28 Reg S	FR001400OF01	EUR	1.400.000	1.400.000		101,3630	1.419.082,00	0,61
4.875% EMTN OProbility 2024-13.03.29 Reg S	FR001400OLD1	EUR	1.000.000			101,6420	1.016.420,00	0,44
4.375% Bonds Bel 2024-11.04.29 Reg S	FR001400P4R2	EUR	1.800.000	1.500.000		102,3610	1.842.498,00	0,79
6.5% Bonds Eramet 2024-30.11.29 Reg S	FR001400QC85	EUR	1.000.000			100,6960	1.006.960,00	0,43
4% Bonds Mercialis 2024-10.09.31	FR001400SG89	EUR	1.100.000	800.000		99,9090	1.098.999,00	0,47
3.875% EMTN RCI Banque 2024-30.09.30	FR001400SSO4	EUR	500.000	500.000	1.200.000	101,0390	505.195,00	0,22
5.5% Bonds ALTAREA 2024-02.10.31 Reg S	FR001400SVW1	EUR	1.400.000	1.400.000		102,1180	1.429.652,00	0,62
3.875% Bonds Verallia 2024-04.11.32 Reg S	FR001400TRD7	EUR	1.600.000	1.600.000		99,1900	1.587.040,00	0,68
5.25% EMTN Worldline 2024-27.11.29 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400U2E7	EUR	1.000.000	1.000.000		102,3900	1.023.900,00	0,44
3.625% EMTN Kering 2024-21.11.34 Ser 40 Tr 1 Reg S	FR001400U595	EUR	1.100.000	1.100.000		96,8470	1.065.317,00	0,46
3.75% Bonds Ipsos 2025-22.01.30 Reg S	FR001400WRF6	EUR	200.000	200.000		100,9740	201.948,00	0,09
4.125% Bonds ITM ENTREPRISES 2025-29.01.30 Reg S	FR001400WTD7	EUR	1.200.000	1.200.000		100,1550	1.201.860,00	0,52
Tatra Banka 2021-23.04.28 Fixed/FR	SK4000018925	EUR	1.400.000			93,6600	1.311.240,00	0,56
4.8% EMTN Autostrade 2012-9.6.32 Reg-S Series 11 Sr	XS0789521480	EUR	1.200.000			102,5450	1.230.540,00	0,53
2.95% Bonds Fidelity National 2019-21.05.39 Glob	XS1843436145	EUR	1.000.000	1.000.000		87,2000	872.000,00	0,38
(0% Min/6% Max) EMTN Aroundtown 2018-20.09.30 11 Tranche 1 Reg S Fix/Var. Rate	XS1879567144	EUR	1.100.000			87,8350	966.185,00	0,42
3.25% EMTN Logicor Fin 2018-13.11.28 Guarant.Series 3 Tranche 1 Reg S	XS1909057645	EUR	700.000			98,8840	692.188,00	0,30
1.25% Bonds Fastighets Balder 2020-28.01.28 Reg S	XS2109608724	EUR	1.530.000			94,3900	1.444.167,00	0,62
1.625% Bonds ICG 2020-17.02.27	XS2117435904	EUR	1.870.000	400.000		97,1600	1.816.892,00	0,78
0.625% Nts VF 2020-25.02.32	XS2123970241	EUR	1.000.000	1.000.000	1.000.000	75,2980	752.980,00	0,32
1.908% Bonds Upjohn Fin 2020-23.06.32 Guarant.	XS2193983108	EUR	2.000.000			85,8660	1.717.320,00	0,74
1% EMTN Akelius RePrpFi 2020-17.01.28 Guarant.Reg S	XS2228897158	EUR	1.800.000			94,1590	1.694.862,00	0,73
0.625% Bonds Digital Ltd Hld 2021-15.07.31 Guanranteed	XS2280835260	EUR	1.300.000	1.300.000	1.300.000	82,8570	1.077.141,00	0,46
0.125% EMTN Grand City Pro 2021-11.01.28	XS2282101539	EUR	100.000			91,5380	91.538,00	0,04
0.875% Bonds EQT 2021-14.05.31	XS2338570331	EUR	1.100.000			85,5380	940.918,00	0,41
2.375% EMTN MAHLE 2021-14.05.28	XS2341724172	EUR	1.200.000			90,3490	1.084.188,00	0,47
1% Bonds BorgWarner 2021-19.05.31 Glob	XS2343846940	EUR	1.400.000	1.400.000	1.400.000	85,2390	1.193.346,00	0,51
1.5% EMTN Cimic Fin 2021-28.05.29 Guarant.Series 01 Tranche 1 Reg S	XS2346973741	EUR	1.800.000	800.000		91,4490	1.646.082,00	0,71
1% Bonds Bevco Lux 2021-16.01.30	XS2348703864	EUR	1.700.000	1.700.000		89,7000	1.524.900,00	0,66
3.875% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.32 Reg S	XS2362416617	EUR	1.600.000			92,5650	1.481.040,00	0,64
0.95% Bonds DXC Cap Fdg 2021-15.09.31 Guarant.Reg S	XS2384716721	EUR	1.900.000	1.900.000		84,6150	1.607.685,00	0,69
0.625% Nts Celanese US 2021-10.09.28 Guarant.Reg S	XS2385114298	EUR	1.100.000	500.000		88,9910	978.901,00	0,42
1.375% Bonds Per Squ Hol 2021-01.10.27 Reg S	XS2392996109	EUR	1.600.000			94,7180	1.515.488,00	0,65
1.75% Bonds VIA Outlets 2021-15.11.28 Reg S	XS2407027031	EUR	1.700.000			94,4230	1.605.191,00	0,69
1.75% Bonds Sirius Real Est 2021-24.11.28	XS2412732708	EUR	1.500.000			93,2530	1.398.795,00	0,60
1.625% EMTN Logicor Fin 2022-17.01.30	XS2431318802	EUR	1.500.000			90,5180	1.357.770,00	0,58
1.475% EMTN Hldg d'Infrastruct 2022-18.01.31	XS2433135543	EUR	700.000			89,4500	626.150,00	0,27
2% Bonds NE Property 2022-20.01.30 Guarant.	XS2434763483	EUR	1.700.000	400.000		92,0500	1.564.850,00	0,67
3.125% EMTN CETIN Grp 2022-14.04.27 Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2468979302	EUR	600.000		600.000	100,5070	603.042,00	0,26
4.375% EMTN Nokia 2023-21.08.31 Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2488809612	EUR	1.500.000			103,5340	1.553.010,00	0,67
Nts Raiff Bank Int 2022-20.12.32 Series 258 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2534786590	EUR	600.000			107,9590	647.754,00	0,28
4% Nts IBM 2023-06.02.43	XS2583742668	EUR	2.100.000	2.100.000		97,4560	2.046.576,00	0,88
4% EMTN Vodafone Intl 2023-10.02.43 Guarant.Series 3 Tranche 1	XS2586851300	EUR	1.000.000	1.000.000		96,8830	968.830,00	0,42
4.625% EMTN Prologis Int II 2023-21.02.35 Guarant.Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2589820294	EUR	1.600.000	700.000		103,8600	1.661.760,00	0,72
4.25% EMTN VF 2023-07.03.29	XS2592659671	EUR	1.000.000			99,2390	992.390,00	0,43

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
4.875% Bonds Glob Payments 2023-17.03.31	XS2597994065	EUR	1.500.000	1.500.000		104,5090	1.567.635,00	0,67
6.5% Bonds TDC NET 2023-01.06.31 Secured Glob	XS2615584328	EUR	2.000.000		500.000	109,9810	2.199.620,00	0,95
4.875% Bonds 3i Grp 2023-14.06.29	XS2626289222	EUR	1.200.000			105,3260	1.263.912,00	0,54
4.5% EMTN Ferr Stato It 2023-23.05.33	XS2627121507	EUR	1.600.000	1.600.000		105,5120	1.688.192,00	0,73
4.25% EMTN Stellantis 2023-16.06.31	XS2634690114	EUR	1.400.000	700.000		101,6070	1.422.498,00	0,61
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR	1.200.000	600.000		107,2240	1.286.688,00	0,55
4.25% EMTN CRH SMW Fin 2023-11.07.35	XS2648077274	EUR	1.100.000			103,2830	1.136.113,00	0,49
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	1.200.000	700.000	700.000	104,3990	1.252.788,00	0,54
5.25% Nts Internat 2023-14.09.28 Reg S	XS2673969650	EUR	1.900.000			105,9200	2.012.480,00	0,87
4.875% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.35 Garant.	XS2676395408	EUR	1.600.000			106,4760	1.703.616,00	0,73
4.15% Bonds Veralto 2023-19.09.31 Reg S	XS2689127467	EUR	1.800.000	1.800.000		103,1140	1.856.052,00	0,80
4.875% Nts Mobico Grp 2023-26.09.31	XS2693304813	EUR	1.400.000			98,7500	1.382.500,00	0,60
4.75% EMTN Volkswagen Leasing 2023-25.09.31	XS2694874533	EUR	700.000		800.000	105,2050	736.435,00	0,32
EMTN Bayerische Ldbk 2023-05.01.34 Fixed/Variable Rate	XS2696902837	EUR	1.300.000	300.000		109,6030	1.424.839,00	0,61
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR	1.000.000		1.000.000	107,9140	1.079.140,00	0,46
4.693% Nts WarnerMedia 2024-17.05.33	XS2721621154	EUR	1.500.000	400.000		98,2240	1.473.360,00	0,63
EMTN Banca Transilvania 2023-07.12.28 Series 1 Reg S Fixed/Variable Nte	XS2724401588	EUR	1.000.000	1.000.000		106,8670	1.068.670,00	0,46
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.31	XS2725957042	EUR	1.700.000	1.700.000		103,2620	1.755.454,00	0,76
4.625% EMTN P3 Grp 2024-13.02.30	XS2764853425	EUR	600.000			103,0850	618.510,00	0,27
4% EMTN Sev Trent Util 2024-05.03.34 Garant.Series 118 Tranche 1 Reg S	XS2775728269	EUR	1.900.000	400.000		100,7560	1.914.364,00	0,82
4.125% Nts LKQ Dutch Bond 2024-13.03.31 Garant.Reg S	XS2777367645	EUR	1.800.000	1.500.000		101,3940	1.825.092,00	0,79
6.5% EMTN Citycon Treas 2024-08.03.29 Garant.Series 2024-1 Tranche 1 Reg S	XS2778383898	EUR	1.200.000		1.200.000	106,4230	1.277.076,00	0,55
4% EMTN WPP Fin 2024-12.09.33 Garant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2782803147	EUR	1.641.000	900.000	859.000	100,7240	1.652.880,84	0,71
3.75% EMTN Stellantis 2024-19.03.36 Series STLA008 Tranche 1 Reg S	XS2787827604	EUR	1.400.000	400.000		93,8330	1.313.662,00	0,57
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	1.600.000			100,4490	1.607.184,00	0,69
3.875% EMTN Brenntag Fin.2024-24.04.32 Series 3 Tranche 1	XS2802928692	EUR	1.700.000			101,3300	1.722.610,00	0,74
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	1.900.000			102,5910	1.949.229,00	0,84
5.875% Nts Drax Finc 2024-15.04.29 Reg S	XS2808453455	EUR	1.900.000	1.000.000		103,3610	1.963.859,00	0,85
4.25% Bonds W.P. Carey 2024-23.07.32	XS2819335311	EUR	1.600.000	1.200.000		101,5650	1.625.040,00	0,70
3.95% Nts Amcor UK Fin 2024-29.05.32	XS2821714735	EUR	1.500.000	800.000		100,1940	1.502.910,00	0,65
Pfd EMTN Raif Bk 2024-23.05.30 Series 4 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2822443656	EUR	300.000			104,7450	314.235,00	0,14
4.125% Nts Timken 2024-23.05.34	XS2824606532	EUR	2.000.000			98,7440	1.974.880,00	0,85
Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2825500593	EUR	1.700.000	1.700.000		103,7630	1.763.971,00	0,76
5.75% EMTN Grenke Fin 2024-06.07.29	XS2828685631	EUR	1.900.000			103,7560	1.971.364,00	0,85
5.375% Bonds Webuild 2024-20.06.29	XS2830945452	EUR	800.000		700.000	104,4230	835.384,00	0,36
4.25% Nts Fraport 2024-11.06.32	XS2832873355	EUR	1.400.000	1.400.000		103,4090	1.447.726,00	0,62
4.25% EMTN ITV 2024-19.06.32	XS2838391170	EUR	1.900.000	1.900.000		101,4980	1.928.462,00	0,83
6.5% Bonds IWG US Fin 2024-28.06.30	XS2848652272	EUR	1.100.000			108,2960	1.191.256,00	0,51
6.25% Nts CECONOMY 2024-15.07.29 Reg S	XS2854329104	EUR	1.200.000	600.000		103,8020	1.245.624,00	0,54
4.375% EMTN Grand City Pro 2024-09.01.30	XS2855975285	EUR	1.500.000	1.000.000		102,6190	1.539.285,00	0,66
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32	XS2892988192	EUR	1.200.000	500.000		102,7150	1.232.580,00	0,53
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	1.000.000			102,1370	1.021.370,00	0,44
4% EMTN P3 Grp 2024-19.04.32	XS2901491261	EUR	800.000	400.000		99,1720	793.376,00	0,34
6% EMTN CPI PROP GR 2024-27.01.32	XS2904791774	EUR	150.000			99,5650	149.347,50	0,06
EMTN Raiff Bank Int 2024-02.01.35 Series 301 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2904849879	EUR	1.500.000	1.500.000		102,6950	1.540.425,00	0,66
5.25% Bonds FressnapfHol 2024-30.10.31	XS2910536452	EUR	300.000	300.000		100,6900	302.070,00	0,13
4.875% Nts Webuild 2024-30.04.30	XS2922654418	EUR	700.000	700.000		102,8410	719.887,00	0,31
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	800.000	800.000		99,1340	793.072,00	0,34
3.875% EMTN Heimstaden Bo 2024-05.11.29	XS2931248848	EUR	1.600.000	1.600.000		98,2710	1.572.336,00	0,68
3.807% Nts Smurf Kappa TU 2024-27.11.36 Gtd	XS2948453720	EUR	1.300.000	1.300.000		98,0280	1.274.364,00	0,55
3.5% Bonds Sta EsercAero 2025-22.01.32	XS2968570684	EUR	400.000	400.000		99,9440	399.776,00	0,17
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	1.300.000	1.300.000		99,8100	1.297.530,00	0,56
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	1.400.000	1.400.000		101,2170	1.417.038,00	0,61
3.7% Bonds General Motors 2025-14.07.31	XS2975301438	EUR	1.900.000	1.900.000		98,9690	1.880.411,00	0,81
EMTN Heathrow Fdg 2025-16.01.38 Fixed/Variable Rate	XS2977947105	EUR	1.100.000	1.100.000		97,8540	1.076.394,00	0,46
3.625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	400.000	400.000		99,3420	397.368,00	0,17
4% Nts Harley Davids Fin 2025-12.03.30	XS3000561566	EUR	1.900.000	1.900.000		100,0860	1.901.634,00	0,82
4% EMTN Fastighets Balder 2025-19.02.32	XS3003232272	EUR	500.000	500.000		97,8210	489.105,00	0,21
3.5% Bonds Unit Util Fin 2025-27.02.33 Gtd	XS3011736108	EUR	1.700.000	1.700.000		97,8660	1.663.722,00	0,72
4% EMTN METRO 2025-05.03.30	XS3015684361	EUR	1.700.000	1.700.000		100,6780	1.711.526,00	0,74
3.75% Nts SIG Comb Purch 2025-19.03.30 Reg S	XS3017995518	EUR	500.000	500.000		101,0010	505.005,00	0,22
3.875% Nts Kojamo 2025-12.03.32	XS3022388980	EUR	1.400.000	1.400.000		97,6400	1.366.960,00	0,59
0% MTN Forvia 2025-15.06.30 Reg S	XS3023963534	EUR	900.000	900.000		98,3690	885.321,00	0,38
4% EMTN Manch Air Gr Fd 2025-19.03.35	XS3024074950	EUR	500.000	500.000		100,7180	503.590,00	0,22
5.5% Bonds alstria 2025-20.03.31	XS3025437982	EUR	1.300.000	1.300.000		97,4910	1.267.383,00	0,55
4% Sandoz Fin 2025-26.03.35	XS3032013511	EUR	600.000	600.000		100,3030	601.818,00	0,26
3.95% EMTN American Honda Fin 2025-19.03.32	XS3032019476	EUR	1.400.000	1.400.000		100,8990	1.412.586,00	0,61
4% EMTN Akzo Nobel 2025-31.03.35	XS3037682112	EUR	2.400.000	2.400.000		100,1870	2.404.488,00	1,04
							174.986.254,34	75,33
4.375% Bonds Next 2013-2.10.26 Reg-S	XS0975833319	GBP	450.000			99,2780	535.942,56	0,23
EMTN Intercont Hotels 2016-24.08.26 Gtd Series 04 Reg S Variable Rate on Rating	XS1480022315	GBP	1.400.000			96,1180	1.614.304,57	0,69
2.25% Bonds Workspace Grp REIT 2021-11.03.28 Reg S	XS2306564019	GBP	1.200.000			90,6280	1.304.657,02	0,56
7.875% EMTN TP iCap Fin 2023-17.04.30	XS2610894326	GBP	1.200.000			106,8690	1.538.458,22	0,66
EMTN OSB Grp 2024-16.01.30 Fixed/Variable Rate	XS2747270986	GBP	800.000			109,4380	1.050.293,91	0,45
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	1.600.000			98,3490	1.887.742,03	0,81
							7.931.398,31	3,41

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
5.05% Nts CVS Health 2018-25.03.48 Glob	US126650CZ11	USD	1.000.000	1.800.000	800.000	84,9690	786.968,60	0,34
6.85% Nts Concentrix 2023-02.08.33	US20602DAC56	USD	2.400.000			103,4910	2.300.439,01	0,99
4.5% Nts FMC 2019-01.10.49 Glob	US302491AV74	USD	1.600.000	1.600.000		75,0200	1.111.716,22	0,48
6.054% Nts Ford Motor Cred 2024-05.11.31	US345397G313	USD	1.700.000	1.700.000		98,2160	1.546.422,15	0,67
5.476% Nts Fox 2020-25.01.39 Glob	US35137LAJ44	USD	1.900.000	400.000		96,0750	1.690.677,97	0,73
6.25% Nts General Motors 2014-2.10.43 Sr	US37045VAF76	USD	600.000	600.000		96,6590	537.143,65	0,23
6.625% Nts Grupo Televisa 2010-15.1.40 Sr	US40049JAZ03	USD	1.300.000			93,0940	1.120.887,28	0,48
7.65% Nts Highwoods Realty LP 2023-01.02.34	US431282AU67	USD	1.400.000			111,6000	1.447.068,63	0,62
2.95% Nts Huntsman Int 2021-15.06.31 Glob	US44701QBF81	USD	1.800.000	1.800.000		84,8320	1.414.259,52	0,61
5.7% Bonds Huntsman Int 2024-15.10.34	US44701QBG64	USD	1.800.000			94,8130	1.580.655,74	0,68
4.6% Nts Intel 2020-25.03.40 Glob	US458140BL39	USD	2.200.000			86,3180	1.758.818,19	0,76
3.375 Nts Kohl's 2021-01.05.31 Glob	US500255AX28	USD	1.300.000			70,5370	849.292,40	0,37
6.75% Nts Bth&Bdy Wrks 2016-01.07.36 Gtd	US501797AM65	USD	700.000			99,8310	647.232,56	0,28
5.25% Nts Lear 2019-15.05.49 Glob	US521865AZ81	USD	1.300.000	1.300.000		85,6480	1.031.234,60	0,44
Newell Brands 2016-01.04.46 Lkd to Rating Changes	US651229AY21	USD	1.600.000			88,4870	1.311.282,76	0,56
4.81% Nts Nissan Motor 2020-17.09.30 Glob -144A-	US654744AD34	USD	1.500.000			95,4430	1.325.965,55	0,57
6.625% Nts Nokia 2009-15.5.39 Sr	US654902AC90	USD	500.000			102,8250	476.173,94	0,20
4.25% Nts Nordstrom 2021-01.08.31 Glob	US655664AY65	USD	1.400.000	1.400.000	1.400.000	86,5300	1.121.996,85	0,48
9.25% Nts Piedmnt Operat 2023-20.07.28 Gtd	US720198AG56	USD	1.700.000			110,3200	1.737.001,02	0,75
5.125% Nts Steelcase 2019-18.01.29 Glob	US858155AE40	USD	1.200.000			96,6460	1.074.142,82	0,46
3.125% Nts Suzano Austria 2021-15.01.32	US86964WAK80	USD	1.000.000			85,2260	789.348,89	0,34
3.15% Nts Triton Contain 2021-15.06.31 Gtd Secd -144A-	US89680YAC93	USD	1.500.000			86,6680	1.204.056,68	0,52
7.25% Bonds GTL Trade Fin 2014-16.4.44 Gtd Sr Reg S	USG2440JAG07	USD	1.200.000			111,4010	1.238.132,81	0,53
7.125% Nts Marks&Spencer 2007-1.12.37 Sr Reg S	USG5825LAA64	USD	700.000			107,1130	694.443,83	0,30
4.81% Nts Nissan Motor 2020-17.09.30 Glob Reg S	USJ57160DZ32	USD	600.000			95,4430	530.386,22	0,23
3.061% Nts Prosus 2021-13.07.31 Reg S	USN7163RAR41	USD	2.200.000			86,4150	1.760.794,67	0,76
3.25% Nts Alpek 2021-25.02.31 Reg S	USP01703AD22	USD	2.000.000	400.000		86,5130	1.602.537,74	0,69
3.05% Nts Entel 2021-14.09.32 Reg S	USP37115AH81	USD	1.900.000	400.000		84,2570	1.482.710,94	0,64
6.75% Nts Orbia Advance 2012-19.09.42 Reg S	USP57908AE83	USD	1.300.000			96,1110	1.157.213,11	0,50
6.125% Nts Inversiones CM 2024-27.02.34 Gtd Reg S	USP58072AY87	USD	1.700.000	1.700.000		101,6380	1.600.301,94	0,69
2.875% Nts Orbia Advance 2021-11.05.31 Reg S	USP7S81YAC93	USD	1.500.000	1.500.000		83,2890	1.157.113,09	0,50
7.375% Bonds Trust F/1401 2024-13.02.34	USP9401JAA53	USD	1.100.000			101,0220	1.029.213,67	0,44
7% Nts CIMIC Fin 2024-25.03.34 Reg S	USQ24249AA42	USD	900.000			106,1910	885.170,88	0,38
6.125% Nts Northern Star Res 2023-11.04.33 Reg S	USQ6951UAA99	USD	1.200.000			103,5440	1.150.808,56	0,50
5.65% Nts Volkswagen Gr 2025-25.03.32 Reg S	USU9273AEM37	USD	900.000	900.000		99,6690	830.805,78	0,36
7.25% Nts Stora Enso 2006-15.04.36 Reg S	USX8662DAW75	USD	1.700.000			106,6010	1.678.444,94	0,72
5.875% MTN Lenovo Grp 2020-24.04.25 Series 003 Tranche 001	XS2125052261	USD	400.000			100,0580	370.688,15	0,16
							44.031.551,36	18,95
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							226.949.204,01	97,70
Summe nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							226.949.204,01	97,70
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 29.05.2025		GBP	-6.500.000			0,8364	-86.123,92	-0,04
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-57.080.000			1,0837	-1.858.834,01	-0,80
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-620.000			1,0837	-5.309,11	0,00
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-1.600.000			1,0837	-23.863,28	-0,01
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-4.000.000			1,0837	118.019,56	0,05
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	2.650.000			1,0837	91.239,67	0,04
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	4.500.000			1,0837	114.092,02	0,05
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	2.020.000			1,0837	38.851,56	0,02
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	7.400.000			1,0837	-12.192,73	-0,01
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							-1.624.120,24	-0,70
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	3.308.279,15				3.308.279,15	1,42
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	28.757,48				34.498,76	0,01
		USD	123.794,30				114.656,20	0,05
Summe Bankguthaben							3.457.434,11	1,49

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	20.855,44				20.855,44	0,01
		GBP	1.083,42				1.299,72	0,00
		USD	3.568,98				3.305,53	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	2.862.362,55				2.862.362,51	1,23
		GBP	111.916,17				134.259,66	0,06
		USD	680.942,37				630.677,36	0,27
Depotgebühren								
		EUR	-6.225,26				-6.225,26	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-131.151,76				-131.151,76	-0,06
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.687,50				-1.687,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							3.513.695,74	1,51
FONDSVERMÖGEN							232.296.213,62	100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487	EUR	6,16
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487	STK	9.560.140,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938	EUR	12,02
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938	STK	10.286.607,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	EUR	93,29
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	STK	365.273,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ78	EUR	9.192,66
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ78	STK	1.698,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ60	EUR	8,93
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ60	STK	1.001,00000

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
Britische Pfund	GBP 1 = EUR	0,833580

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0.75% Bonds Sagax EU MTN NL 2021-26.01.28 Garant.	XS2291340433	EUR		400.00
0.875% EMTN Worley US Fin 2021-09.06.26 Garant.Reg S	XS2351032227	EUR		800.00
0.875% Nts Aliaxis Fin 2021-08.11.28 Garant.Reg S	BE6331562817	EUR		900.00
1.375% EMTN Heimst Bos Tr 2022-24.07.28 Garant.	XS2435611244	EUR		1.400.00
1.375% EMTN MERLIN Prop.2021-01.06.30 Reg S	XS2347367018	EUR		1.500.00
1.5% Bonds alstria 2017-15.11.27	XS1717584913	EUR		1.000.00
1.5% Bonds ASTM 2021-25.01.30	XS2412267515	EUR		1.600.00
1.75% Bonds ALTAREA 2020-16.01.30	FR00140010J1	EUR		1.400.00
1.75% Bonds Hamm Irel Fin 2021-03.06.27 Reg S	XS2344772426	EUR		1.650.00
1.8% Bonds Mercalys 2018-27.02.26	FR0013320249	EUR		700.00
1% Bonds Imerys 2021-15.07.31 Reg S	FR0014003GX7	EUR	400.000	1.600.00
1% EMTN Telefon Ericsson 2021-26.05.29	XS2345996743	EUR		1.800.00
2.25% Bonds Eutelsat 2019-13.07.27	FR0013422623	EUR	1.500.000	1.500.00
2.25% Bonds Quadient 2020-03.02.25	FR0013478849	EUR		1.800.00
2.25% Bonds VGP 2022-17.01.30 Reg S	BE6332787454	EUR	1.500.000	1.500.00
2.42% Green Bonds Latvenergo 2022-05.05.27 Series 2 Tranche 1	LV0000870129	EUR		1.000.00
3.125% Nts Altria Grp 2019-15.06.31	XS1843443786	EUR		1.500.00
3.25% EMTN Informa 2024-23.10.30	XS2919102207	EUR	500.000	500.00
3.5% EMTN SES 2022-14.01.29 Garant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2489775580	EUR		1.200.00
3.625% Bonds Investec 2025-19.02.31	XS2991289203	EUR	600.000	600.00
3.625% EMTN Iren 2024-23.09.33	XS2906211946	EUR		400.00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
3.75% EMTN easyJet 2024-20.03.31 Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2783118131	EUR		350.000
3.875% EMTN Iren 2024-22.07.32	XS2752472436	EUR		300.000
3.875% Nts Prysmian 2024-28.11.31	XS2948434266	EUR	650.000	650.000
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34 Tranche 1	XS2842061421	EUR		1.200.000
4.061% Bonds Natl Grid 2024-03.09.36	XS2894931588	EUR		1.100.000
4.125% Bonds PVH 2024-16.07.29	XS2801962155	EUR		450.000
4.125% EMTN Erg 2024-03.07.30 Series 4 Tranche 1 Reg S	XS2853679053	EUR	700.000	1.300.000
4.125% EMTN Italgas 2023-08.06.32	XS2633317701	EUR		1.800.000
4.165% EMTN Ford Motor Cred 2024-21.11.28	XS2822575648	EUR		400.000
4.25% EMTN Hera 2023-20.04.33	XS2613472963	EUR		600.000
4.25% EMTN Molnlycke Hldg 2024-11.06.34	XS2834462983	EUR		400.000
4.25% EMTN Werfen 2024-03.05.30 Series 2 Tranche 1 Reg S	XS2811962195	EUR		500.000
4.375% EMTN A2A 2023-03.02.34 Series 15 Tranche 1	XS2583205906	EUR		700.000
4.375% EMTN DCC Grp 2024-26.06.31 Guarant.Reg S	XS2849625756	EUR		700.000
4.375% EMTN Redexis 2024-30.05.31	XS2828917943	EUR		1.600.000
4.445% EMTN Ford Motor Cred 2024-14.02.30	XS2767246908	EUR		900.000
4.5% EMTN Mundys 2024-24.01.30	XS2864439158	EUR		1.000.000
4.625% EMTN AIR France - KLM 2024-23.05.29	FR001400Q6Z9	EUR		400.000
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR		500.000
4.625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2792180197	EUR		450.000
4.625% Nts METRO 2024-07.03.29 Series 33 Tranche 1	XS2778370051	EUR		1.200.000
4.75% EMTN CTP 2024-05.02.30	XS2759989234	EUR		300.000
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	1.300.000	1.300.000
4% Nts Dt Lufthansa 2024-21.05.30 Reg S	XS2815984732	EUR		800.000
5.25% Bonds Imp Br Fin Neth 2023-15.02.31	XS2586739729	EUR		1.700.000
5.375% EMTN B.A.T.NL 2023-16.02.31 Guarant.Series 65 Tranche 1	XS2589367528	EUR		1.400.000
5.375% EMTN Telefon Ericsson 2023-29.05.28 Series 39 Tranche 1 Reg S	XS2725836410	EUR		200.000
5.375% MTN ILIAD 2024-02.05.31	FR001400PRQ7	EUR		500.000
5.625% Bonds ILIAD 2023-15.02.30	FR001400FV85	EUR	1.400.000	2.800.000
5.701% Green Bonds EMTN Alperia 2023-05.07.28	XS2641794081	EUR		1.800.000
5.875% Bonds Playtech 2023-28.06.28	XS2641928036	EUR		500.000
5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26 Series 330 Program 6500	DE000AAR0413	EUR		500.000
5.875% Nts Tapestry 2023-27.11.31	XS2720095970	EUR		1.600.000
5% Bonds Almayva 2024-30.10.30 Reg S	XS2927492798	EUR	1.400.000	1.400.000
6.625% Nts INEOS Fin 2023-15.05.28 Reg S	XS2587558474	EUR		1.400.000
6.75% Nts INEOS Fin 2 2024-15.04.30	XS2915461458	EUR	1.300.000	1.300.000
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR		400.000
Nts ING Grp 2023-20.02.35 Series 247 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2588986997	EUR		200.000
2.375% Bonds Whitbread Grp 2021-31.05.27 Guarant.Reg S	XS2289852522	GBP		1.300.000
6.5% Bonds Inchcape 2023-09.06.28	XS2623504102	GBP		400.000
2.875% Nts WEA Fin 2019-15.01.27 Gtd Reg S	USU94303AF86	USD		1.900.000
3.15% Nts Kyndryl Hldg 2022-15.10.31 Glob	US50155QAL41	USD	600.000	600.000
3.2% Nts The Cigna 2020-15.03.40 Glob	US125523CJ75	USD	1.200.000	1.200.000
3.537% Nts Telefonica Mov 2021-18.11.31 Reg S	USP90375AV12	USD		1.600.000
3.95% EMTN Dyno Nobel 2017-03.08.27 Guarant.Series 1 Tranche 1 Reg S	XS1657899628	USD		700.000
4.4% Nts Brunswick 2022-15.09.32 Glob	US117043AU39	USD		700.000
5.375% Nts Humana 2024-15.04.31 Fixed Rate	US444859CA81	USD	1.600.000	1.600.000
5.5% Nts Arauco 2019-30.04.49 Reg S	USP2195VAQ88	USD		1.895.000
5.6% Nts General Motors 2024-18.06.31	US37045KEY85	USD		1.300.000
5.625% Nts Antofagasta 2022-13.05.32 Reg S	USG0399BAA55	USD	1.700.000	1.700.000
6.25% Nts Pilgrims Pride 2023-01.07.33	US72147KAK43	USD		1.000.000
6.5% Nts Dell 2008-15.4.38 Sr	US24702RAF82	USD		1.400.000
6.536% Nts Lenovo Grp 2022-27.07.32 Reg S	USY5257YAM94	USD		800.000
6.65% Nts ONEOK Partners 2006-1.10.36 Gtd Sr	US68268NAC74	USD		1.500.000
6.75% Nts Southern Copper 2010-16.4.40 Sr	US84265VAE56	USD		1.300.000
6% Nts HP 2011-15.9.41 Sr Glob	US428236BR31	USD		1.500.000
7.85% Nts Grupo Energo 2023-09.11.33 Reg S	USP4R53VAB95	USD		1.300.000
6.9% Nts The Walt Disney 2019-15.08.39 Gtd Glob	US254687EP75	USD		700.000

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.

- 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 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.

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