SECURITY KAG

Apollo Nachhaltig Global 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 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 Nachhaltig Global 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 Global Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	2.345.923
zu Halbjahresende	2.392.095

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A13JZ6) betrug	EUR	97.284,70
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A13JV5) betrug	EUR	9,39
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A13JW3) betrug	EUR	10,02
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NQV3) betrug	EUR	88,40
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1UXN1) betrug	EUR	96,16
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2UX26) betrug	EUR	9,31

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								
3.2% MTN Kred Wiederaufbau 2016-11.09.26	AU000KFWHAE5	AUD	6.791.000			98,9180	3.923.785,85	0,72
4.25% MTN FMO-Nederlandse 2014-8.7.25	AU3CB0222354	AUD	1.100.000			99,9120	641.957,94	0,12
4.25% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2014-7.8.25 Unsubord.	AU3CB0223097	AUD	2.000.000			99,9280	1.167.383,18	0,21
3.3% MTN BEI 2017-03.02.28	AU3CB0245884	AUD	3.748.000			98,2000	2.149.845,79	0,39
3.3% MTN BNG 2018-26.04.29	AU3CB0258028	AUD	6.000.000			96,3240	3.375.841,12	0,62
3.35% Nts Eurofima Basel 2018-21.05.29	AU3CB0258598	AUD	3.820.000			96,0360	2.142.859,35	0,39
1.1% Bonds World Bank 2020-18.11.30	AU3CB0275998	AUD	5.600.000			83,6060	2.734.775,70	0,50
1.05% MTN NRW.BANK 2021-31.03.26	AU3CB0279081	AUD	3.775.000			96,8570	2.135.719,48	0,39
1.95% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2022-21.01.27	AU3CB0285880	AUD	12.100.000			96,0580	6.789.146,03	1,24
5.30% MTN CAF 2024-19.02.29	AU3CB0306678	AUD	7.000.000			100,8220	4.122.394,86	0,75
0% Regd.EMTN EBRD 1998-10.2.28 Sr	XS0084124725	AUD	10.300.000			88,3520	5.315.570,09	0,97
							34.499.279,39	**6,30**
4.25% Bonds World Bank 2023-18.09.30	CA459058KV44	CAD	14.000.000	14.000.000		106,7220	9.674.358,97	1,77
							9.674.358,97	**1,77**
2.875% Oest Kontrollbk 2005-25.2.30	CH0020632144	CHF	5.000.000			110,9000	5.821.522,31	1,06
0.75% Zuercher KB 2015-28.10.30 Serie 135	CH0299297280	CHF	5.500.000			99,3500	5.736.745,41	1,05
0.25% Bonds Ct de Geneve 2017-29.11.27 Reg S	CH0387879031	CHF	5.485.000			99,5000	5.729.737,53	1,05
0.25% Obligation DeutschBahnFin 2021-27.10.31 Guarant.	CH1137122797	CHF	1.500.000			96,0000	1.511.811,02	0,28
1.75% Obligation Basler KB 2022-21.09.29 Guarant.Series 1	CH1193213076	CHF	6.500.000			104,2500	7.114.173,23	1,30
2.0125% Covered Bonds Nationwide Build 2023-23.01.30 Guarant.Reg S	CH1236363417	CHF	6.000.000			105,4000	6.639.370,08	1,21
1.845% KHFC 2024-01.02.30	CH1314941415	CHF	3.500.000			103,8000	3.814.173,23	0,70
2.5925% Nts FONPLATA 2024-15.11.27	CH1344316711	CHF	5.450.000			102,6500	5.873.412,07	1,07
							42.240.944,88	**7,71**
1.65% Oeffentl Pfandbrief Raif Lbk Oberoest 2016-23.08.46 Serie 97	AT0000A1N9T9	EUR	2.500.000			69,9990	1.749.975,00	0,32
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	2.500.000			104,6460	2.616.150,00	0,48
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR	400.000			103,3380	413.352,00	0,08
2.9% Obligation Oesterreich 2024-20.02.34	AT0000A39UW5	EUR	10.000.000	11.000.000	1.000.000	99,0540	9.905.400,00	1,81
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	6.700.000	6.700.000		98,0860	6.571.762,00	1,20
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	3.100.000	3.100.000		99,0370	3.070.147,00	0,56
3.375% MTN Bruxelles-Capitale 2014-7.4.44	BE0002465400	EUR	9.500.000	1.500.000		89,3170	8.485.115,00	1,55
3.98% Commercial Paper Bruxelles-Capitale 2023-22.05.63 Program 1131	BE0002943240	EUR	2.500.000	2.500.000		92,9770	2.324.425,00	0,42
0.01% Obligation Stadt Bochum 2020-18.11.30	DE000A289FM3	EUR	1.200.000			84,3200	1.011.840,00	0,18
1.95% Anleihe Gemein NRW Kom 2022-24.08.32 Serie 7	DE000A30VKN0	EUR	2.500.000			92,4470	2.311.175,00	0,42
2.75% Anleihe Stadt Muenchen 2024-26.09.31	DE000A383VA6	EUR	9.600.000			99,0200	9.505.920,00	1,73
3.125% Landesschatzanweisung Stadt Dortmund 2025-31.03.32	DE000A4DFC81	EUR	7.000.000	7.000.000		100,1280	7.008.960,00	1,28
2.625% MTN Aareal Bank 2024-10.04.30 Program 6500 Series 263 Tranche 1	DE000AAR0447	EUR	4.300.000	4.300.000		98,8160	4.249.088,00	0,78
3% Medium Term Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2025-05.08.31 Series 266	DE000AAR0454	EUR	2.900.000	2.900.000		99,9250	2.897.825,00	0,53
0.375% EMTN Berlin Hyp 2021-21.04.31	DE000BHY0SL9	EUR	2.100.000		2.000.000	84,2270	1.768.767,00	0,32
4.875% Bonds Hamb Comm Bank 2023-30.03.27 Serie 2762	DE000HCB0BZ1	EUR	900.000			103,5410	931.869,00	0,17
0.375% EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2021-21.02.31	DE000LB2CW16	EUR	3.900.000	1.400.000		84,0050	3.276.195,00	0,60
0.714% Bonds Comunidad Canarias 2021-31.10.31	ES0000093452	EUR	1.000.000			85,5800	855.800,00	0,16
1.75% EMTN Ville de Paris 2015-25.5.31	FR0013054897	EUR	1.600.000	1.600.000	1.600.000	92,2380	1.475.808,00	0,27
0.25% EMTN UNEDIC 2020-16.07.35	FR0013524410	EUR	2.000.000			72,9910	1.459.820,00	0,27
3.625% EMTN Act Log Serv 2023-25.05.43 Reg S	FR001400FTI1	EUR	7.100.000	5.600.000	5.600.000	93,4350	6.633.885,00	1,21
4% Bonds Ville de Paris 2023-02.11.37	FR001400LQ50	EUR	10.000.000			101,2540	10.125.400,00	1,85
3.2% EMTN Region Ile de FR 2024-25.05.34	FR001400NHX9	EUR	7.000.000			97,6630	6.836.410,00	1,25
3.75% EMTN Ville de Paris 2024-22.06.48	FR001400QW65	EUR	5.000.000			95,1090	4.755.450,00	0,87
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	6.700.000	6.700.000		100,9580	6.764.186,00	1,23
2.75% EMTN CRH 2025-20.02.32 Series 15 Tranche 1 Ext until 20.02.33 Reg S	FR001400XFS2	EUR	5.100.000	5.100.000		98,3890	5.017.839,00	0,92
0,125% Cov Bonds CA Italia 2021-15.03.33 Extendibl until 15.03.34 Gtd 16 1 Reg S	IT0005437733	EUR	2.000.000		5.000.000	78,3980	1.567.960,00	0,29
0.375% Covered Bonds CA Italia 2022-20.01.32 Secured	IT0005481046	EUR	1.900.000	1.900.000		83,3130	1.582.947,00	0,29
4% Buoni del Tesoro Poliennali Green Italia 2022-30.04.35 Unitary	IT0005508590	EUR	12.500.000			102,5980	12.824.750,00	2,34
3.45% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2024-15.07.31 Reg S	IT0005595803	EUR	6.700.000	1.200.000		101,2700	6.785.090,00	1,24
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	9.000.000	9.000.000		99,1730	8.925.570,00	1,63
3.5% EMTN ICS 2025-29.01.30	IT0005633513	EUR	4.550.000	4.550.000		100,7320	4.583.306,00	0,84
3.5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR	3.900.000	3.900.000		100,3610	3.914.079,00	0,71
5.7% CP Portugal 2010-5.3.2030	PTCFPBOM0001	EUR	2.000.000			109,6160	2.192.320,00	0,40
3.5% EMTN Slovenska Sporitel 2022-05.04.28 Secured	SK4000021820	EUR	5.200.000			102,6560	5.338.112,00	0,97
4.383% EMTN Auto Reg Sardinia 2004-20.12.34 Series 1	XS0208374628	EUR	4.000.000			100,5380	1.944.315,17	0,35
4.019% Nts Comune di Milano 2005-29.6.35 Sr	XS0223484345	EUR	3.500.000			99,1210	3.469.235,00	0,63
3.31% Euro-MTN CAF 2013-12.12.28 Series 28 Sr	XS1003743827	EUR	2.000.000			99,9710	1.999.420,00	0,36
0.83% Nts Chile 2019-02.07.31	XS1843433639	EUR	8.500.000	1.500.000		84,2740	7.163.290,00	1,31
0.125% Bonds SID Banka 2019-24.06.26 Guarant.	XS2012087008	EUR	500.000			96,7700	483.850,00	0,09
0.625% MTN Corp Andina Fomento 2019-20.11.26 Series 85 Tranche 1	XS2081543204	EUR	4.800.000		2.000.000	96,9860	4.655.328,00	0,85
1.25% EMTN Andorra 2021-06.05.31	XS2339399946	EUR	7.000.000	1.500.000		88,5630	6.199.410,00	1,13
(0% - 0.8%) Nts World Bank 2021-07.10.31 Series 101411 Tranche 1 Step Up	XS2392596008	EUR	3.000.000			85,7450	2.572.350,00	0,47
0.25% EMTN Auckland Co 2021-17.11.31	XS2407197545	EUR	4.000.000	4.000.000		83,5130	3.340.520,00	0,61

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
2,25% Cov Nat Build 2022-16.05.37 Guar.Glob Secd 2022-01 Tr 1 Reg S (118937707)	XS2480519656	EUR	3.584.000		616.000	89,1520	3.195.207,68	0,58
2.125% EMTN Lithuania 2022-01.06.32 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2487342649	EUR	1.500.000		3.000.000	92,4100	1.386.150,00	0,25
3% Covered EMTN Islandsbanki 2022-20.09.27 Series 2 Tranche 1 Secured Reg S	XS2530443659	EUR	7.000.000			100,5780	7.040.460,00	1,28
3.875% EMTN Lithuania 2023-14.06.33	XS2604821228	EUR	6.650.000		2.350.000	102,8300	6.838.195,00	1,25
3.75% Covered Bonds UniCre Bk Cz Sk 2023-20.06.2028	XS2637445276	EUR	7.000.000			102,8880	7.202.160,00	1,31
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34	XS2645248225	EUR	400.000			100,8700	403.480,00	0,07
4% EMTN DeutschBahnFin 2023-23.11.43	XS2722190795	EUR	7.200.000			102,8140	7.402.608,00	1,35
3.625% Nts CAF 2024-13.02.30	XS2763029571	EUR	5.100.000			101,9930	5.201.643,00	0,95
3.5% EMTN Lithuania 2025-13.02.34 Series 16 Tranche 1 Reg S	XS2765498717	EUR	5.550.000	2.400.000		99,3830	5.515.756,50	1,01
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	1.100.000		400.000	98,1070	1.079.177,00	0,20
4.625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2792180197	EUR	1.000.000			103,7140	1.037.140,00	0,19
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR	2.500.000			103,9420	2.598.550,00	0,47
3.125% EMTN DSB S-TOG 2024-04.09.34	XS2847684938	EUR	5.200.000			98,5180	5.122.936,00	0,93
Pfd EMTN Luminor Bk 2024-10.09.28 Fix to FR	XS2888497067	EUR	2.000.000			101,2720	2.025.440,00	0,37
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR	1.500.000			97,9960	1.469.940,00	0,27
3% Bonds LHV Pank 2024-17.10.28	XS2921553793	EUR	3.100.000	3.100.000		100,5590	3.117.329,00	0,57
3.5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	1.800.000	1.800.000		98,8610	1.779.498,00	0,32
3.875% Pfd EMTN Islandsbanki 2025-20.09.30	XS3028099417	EUR	700.000	700.000		100,5380	703.766,00	0,13
							254.683.851,35	**46,48**
6% EMTN Italy 1998-4.8.28 Series 1	XS0089572316	GBP	700.000			102,8710	863.860,70	0,16
							863.860,70	**0,16**
2.6% City of Oslo 2015-12.11.25	NO0010752124	NOK	15.000.000			98,7220	1.311.165,22	0,24
2.3% Bonds City of Oslo 2017-01.12.27	NO0010811227	NOK	14.000.000	14.000.000		94,5410	1.171.926,69	0,21
2.25% Bonds City of Oslo 2017-07.06.27	NO0010811235	NOK	20.000.000			95,3790	1.689.020,72	0,31
1.32% Bonds City of Oslo 2020-16.02.28	NO0010907033	NOK	75.000.000	15.000.000		91,5210	6.077.629,71	1,11
							10.249.742,34	**1,87**
1% Covered Bonds SCBC 2019-12.06.30 Series 151	SE0013486156	SEK	90.000.000	90.000.000		90,1800	7.501.109,06	1,37
0.25% Nts Kommuninv I Sve 2020-26.11.27 Guarant.Series 2279 Tranche 1	XS2259127269	SEK	20.000.000		25.000.000	94,0270	1.738.022,18	0,32
							9.239.131,24	**1,69**
5.25% Hyp-Pfandbrief Deut Pfandbrfbk 2023-07.12.26 Serie 15334	DE000A31RJ11	USD	5.000.000			100,5220	4.655.089,38	0,85
4.875% EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2024-04.02.28	DE000LB39ED4	USD	3.400.000			101,4340	3.194.179,86	0,58
2.7% MTN BPCE 2019-01.10.29 Reg S	US05578BAN64	USD	1.500.000	1.500.000	1.500.000	91,4970	1.271.144,76	0,23
4.2% Bonds Brit Columbia 2023-06.07.33 Series BCUSG-13	US11070TAM09	USD	1.200.000			97,2450	1.080.800,22	0,20
Covered Bonds CIBC 2023-07.06.28 Series CBL50 -144A-	US13607GSE51	USD	2.900.000			100,4760	2.698.716,31	0,49
1.14% MTN CABEI 2021-09.02.26 Reg S	US15238RAG74	USD	1.000.000			97,1450	899.740,67	0,16
2.55% Nts Chile 2021-27.07.33	US168863DT21	USD	1.500.000	1.500.000		82,6690	1.148.499,58	0,21
4.95% Bonds Chile 2023-05.01.36	US168863DZ80	USD	4.795.508			96,8460	4.301.433,43	0,78
2.25% MTN Inter-Am Dev Bk 2019-18.06.29	US4581X0DG01	USD	1.000.000			93,1160	862.424,75	0,16
1.125% MTN Inter-Am Dev Bk 2021-13.01.31 Glob	US4581X0DS49	USD	2.000.000			84,5880	1.566.879,69	0,29
0.875% Nts World Bank 2020-14.05.30	US459058JC89	USD	6.352.000			85,2510	5.015.414,95	0,92
3.875% Nts World Bank 2023-14.02.30 Series 101661	US459058KQ56	USD	6.400.000	2.400.000	2.400.000	99,0440	5.870.904,88	1,07
2.875% Bonds Italia 2019-17.10.29	US465410BY32	USD	4.900.000			92,8040	4.211.721,77	0,77
3.625% Nts Oest Kontrollbk 2022-09.09.27 Glob	US676167CF49	USD	1.500.000			99,1120	1.376.938,04	0,25
3.75% Nts Oest Kontrollbk 2024-05.09.29 Guarant.Glob	US676167CN72	USD	400.000			98,6240	365.375,57	0,07
5.05% Bonds Prov Ontario 2024-24.04.34	US683234AV04	USD	4.000.000	4.000.000		102,7490	3.806.575,90	0,69
1.9% Bonds Prov Quebec 2021-21.04.31 Glob	US748149AR21	USD	1.500.000			87,0740	1.209.697,14	0,22
4.414% Bonds CIBC 2023-08.06.28 Reg S	USC17988AA17	USD	3.000.000			100,4760	2.791.775,49	0,51
5.6% Nts CDP Finl 2009-25.11.39 Sr Reg S	USC23264AC59	USD	2.400.000			103,9620	2.310.908,59	0,42
1% Nts CDP Finl 2021-26.05.26 Reg S	USC23264AL58	USD	3.000.000			96,4210	2.679.105,31	0,49
1.75% MTN CDP Finl 2022-01.02.27 Reg S	USC23264AN15	USD	1.590.000			95,7400	1.409.897,19	0,26
1.15% Nts CIBC 2021-08.07.26 Reg S	USC24285JP17	USD	2.000.000		2.000.000	96,1860	1.781.717,14	0,33
4.876% Nts CIBC 2025-14.01.30 Reg S	USC2428PBN09	USD	2.000.000	2.000.000		102,2920	1.894.822,64	0,35
2.9% Bonds Natl Bk Canada 2022-06.04.27 Series CBL18 Tranche 1 Reg S	USC60191BF63	USD	3.000.000			97,4210	2.706.890,80	0,49
1.25% Nts Ontario Teach 2020-27.09.30 Gtd Reg S	USC69798AG87	USD	15.000.000			84,8520	11.788.274,52	2,15
2% Nts Ontario Teach 2021-16.04.31 Gtd Reg S-3c7	USC69798AJ27	USD	5.000.000			87,0570	4.031.536,54	0,74
3.301% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 20.04.27 Glob CBL 35 Tranche 1 Reg S	USC8888MTC21	USD	9.500.000			98,1490	8.635.875,71	1,58
5.141% Bonds Toronto Dominion Bk 2023-13.09.28 Reg S	USC8920GAA97	USD	6.300.000			102,7440	5.995.065,30	1,09
5.264% Bonds Nationwide Build 2023-10.11.26 Reg S	USG6398ADD66	USD	490.000			101,5260	460.755,21	0,08
3.65% Nts METRO 2020-07.05.30 Reg S	USP37466AR35	USD	1.500.000			93,8840	1.304.306,75	0,24
2% Bonds CABEI 2020-06.05.25 Reg S	XS2158595251	USD	8.075.000		3.000.000	99,7330	7.458.960,59	1,36
1% Bonds NWB 2020-28.05.30 Reg S	XS2180643889	USD	3.800.000			85,3780	3.004.875,43	0,55
1.125% Bonds Kommunalbanken A/S 2020-14.06.30 Reg S	XS2189767515	USD	9.000.000			85,8410	7.155.404,28	1,31
1.375% MTN CADES 2021-20.01.31 Glob Series 27 Tranche 1 Reg S	XS2287909159	USD	12.400.000			84,7260	9.730.502,92	1,78
4% Nts NWB 2023-01.06.28	XS2630112287	USD	8.200.000			99,8160	7.580.727,98	1,38
5% Nts Rep of Slovenia 2023-19.09.33	XS2635185437	USD	15.600.000	600.000		100,3250	14.495.415,39	2,65
4.125% Nts Muni Fin 2023-15.12.27 Reg S	XS2635195311	USD	7.000.000	1.000.000		100,1670	6.494.109,47	1,19
5.125% Nts Latvia Rep Of 2024-30.07.34	XS2829701718	USD	8.000.000	2.000.000		99,0880	7.341.891,27	1,34
3.625% Nts Muni Fin 2024-09.10.29 Reg S	XS2914674408	USD	3.000.000	3.000.000		98,0940	2.725.590,44	0,50
							157.313.945,86	**28,71**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							**518.765.114,73**	**94,67**

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
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
1.5% MTN BPCE 2021-20.04.26	AU3CB0279503	AUD	1.000.000			96,8800	565.887,85	0,10
1.1% Nts ING Bank (Aust) 2021-19.08.26 Secd	AU3CB0282358	AUD	7.000.000			95,7200	3.913.785,05	0,71
4.5% Nts ING Bank (Aust) 2022-26.05.29 Secd	AU3CB0289551	AUD	9.800.000			99,9110	5.719.204,44	1,04
							10.198.877,34	**1,86**
Toronto Dominion Bk 2025-09.01.33 Fixed/FR	CA89116CWY97	CAD	5.000.000	5.000.000		101,2810	3.278.975,65	0,60
							3.278.975,65	**0,60**
3.5% Nts Malta 2025-31.07.34	MT0000013947	EUR	1.600.000	3.800.000	2.200.000	100,6140	1.609.824,00	0,29
							1.609.824,00	**0,29**
0.75% Covered Bonds Kommuninv I Sve 2020-12.05.28 Guarant.Series K2805	SE0015660139	SEK	60.000.000			94,3160	5.230.092,42	0,95
							5.230.092,42	**0,95**
Coop Rabobank 2022-06.04.33 Reg S Fixed/FR	US74977SDP48	USD	1.500.000			91,5250	1.271.533,76	0,23
							1.271.533,76	**0,23**
Summe nicht notierte Wertpapiere							**21.589.303,17**	**3,94**
Summe Wertpapiervermögen							**540.354.417,90**	**98,61**
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 09.07.2025		AUD	-74.770.000			1,7224	803.259,17	0,15
DH CAD/EUR 13.06.2025		CAD	-7.800.000			1,5463	162.861,22	0,03
DH CAD/EUR 13.06.2025		CAD	-6.000.000			1,5463	105.803,95	0,02
DH CAD/EUR 13.06.2025		CAD	-5.000.000			1,5463	133.071,05	0,02
DH CHF/EUR 04.06.2025		CHF	-39.850.000			0,9489	525.321,23	0,10
DH NOK/EUR 07.05.2025		NOK	-148.535.000			11,3175	-512.091,48	-0,09
DH SEK/EUR 14.05.2025		SEK	-156.600.000			10,8218	-594.809,36	-0,11
DH USD/EUR 11.06.2025		USD	-174.950.000			1,0841	-5.681.273,44	-1,04
DH USD/EUR 11.06.2025		USD	-4.940.000			1,0841	18.817,84	0,00
DH NOK/EUR 07.05.2025		NOK	35.000.000			11,3175	130.725,80	0,02
DH USD/EUR 11.06.2025		USD	4.000.000			1,0841	55.404,35	0,01
DH USD/EUR 11.06.2025		USD	3.150.000			1,0841	7.378,91	0,00
DH USD/EUR 11.06.2025		USD	4.500.000			1,0841	-184.271,76	-0,03
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							**-5.029.802,52**	**0,92**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	6.000.838,92				6.000.838,92	1,10
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		SEK	4.516,88				417,46	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	109.961,61				64.229,91	0,01
		CAD	362.787,10				234.904,88	0,04
		CHF	1.257,46				1.320,17	0,00
		GBP	1.390,03				1.667,54	0,00
		NOK	1.848.500,03				163.670,98	0,03
		USD	681.571,99				631.260,53	0,12
Summe Bankguthaben							**7.098.310,39**	**1,30**

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								
		AUD	1.044,72				610,23	0,00
		CAD	610,41				395,24	0,00
		CHF	-6,96				-7,31	0,00
		EUR	40.420,32				40.420,32	0,01
		GBP	14,53				17,43	0,00
		NOK	12.437,34				1.101,23	0,00
		SEK	695,09				64,24	0,00
		USD	4.210,07				3.899,30	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	480.352,06				280.579,47	0,05
		CAD	67.258,38				43.549,85	0,01
		CHF	183.354,05				192.497,70	0,04
		EUR	3.651.822,98				3.651.822,98	0,67
		GBP	27.533,33				33.030,22	0,01
		NOK	737.178,08				65.271,64	0,01
		SEK	1.134.722,22				104.872,66	0,02
		USD	1.390.433,26				1.287.795,92	0,24
Depotgebühren								
		EUR	-14.741,19				-14.741,19	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-153.298,54				-153.298,54	-0,03
Depotbankgebühren								
		EUR	-2.812,50				-2.812,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**5.535.068,89**	**1,01**
FONDSVERMÖGEN							**547.957.994,66**	**100,00**
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A13JZ6					EUR	97.284,70	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A13JZ6					STK	5.175,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A13JV5					EUR	9,39	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A13JV5					STK	511.115,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A13JW3					EUR	10,02	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A13JW3					STK	1.616.914,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQV3					EUR	88,40	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQV3					STK	167.819,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1UXN1					EUR	96,16	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1UXN1					STK	90.071,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2UX26					EUR	9,31	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2UX26					STK	1.001,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,079700
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,833580
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,544400
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,952500
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,294000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,712000
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,820000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
(0% Min) EMTN Tatra Banka 2023-17.2.26 Fix/Fltg Rt Calld for red.on 17.2.25 100%	SK4000022505	EUR		1.900.000
0.125% Covered Bonds NIBC Bank 2021-25.11.30 Secured	XS2411638575	EUR		10.700.000
0.125% Covered EMTN Raiff Bank Int 2019-03.12.29 Secured	XS2086861437	EUR		2.400.000
1.375% Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2022-01.02.29 Program 6500 Series 243	DE000AAR0330	EUR		2.500.000
1.375% Nts DeutschBahnFin 2022-03.03.34 Guarant.	XS2451376219	EUR	1.500.000	4.500.000
1.75% Bonds Banco Sabadell 2022-30.05.29	ES0413860802	EUR		2.000.000
2.375% Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2022-14.09.29 Series 251 Program 6500	DE000AAR0363	EUR	2.500.000	2.500.000
2.4% Government Bonds Lithuania 2022-15.12.29	LT0000670069	EUR		1.500.000
2.875% Covered Bonds BPER Banca 2024-22.07.29	IT0005611048	EUR		1.000.000
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		2.000.000
3.25% Buoni del Tesoro Poliennali BP Sondrio 24-22.07.29 Reg S	IT0005580276	EUR		2.500.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013871	EUR		300.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013889	EUR	1.300.000	1.300.000
3.375% Covered Bonds BP Alto Adige 2024-17.07.31	IT0005605180	EUR		1.500.000
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38 Guarant.	XS2755487076	EUR		800.000
3.375% Euro Medium Term Covered Nts Raiff Bank Int 2023-25.09.27	XS2626022656	EUR		3.500.000
3.375% Mortgage Covered Bonds Cajamar 2023-16.02.28	ES0422714172	EUR		9.000.000
3.375% Pfandbrief Raiff Bauspark Ges 2024-10.07.29	AT0000A3DNT1	EUR		1.500.000
3.5% Bonds Malta 2024-31.07.34	MT0000013939	EUR		5.300.000
3.5% EMTN Lithuania 2024-03.07.31	XS2841247583	EUR		1.900.000
3.5% EMTN Social Bonds Region Wallonne 2023-15.03.43 Reg S	BE0002923044	EUR		2.100.000
3.625% EMTN Flemish Commun.2023-22.06.32 Reg S	BE0002965466	EUR		7.100.000
3.75% EMTN Social Bonds Commun Francaise 2023-22.06.33 Program 1005	BE0002933142	EUR		2.000.000
3.875% Covered Bonds Slovenska Sporitel 2023-30.09.27	SK4000023636	EUR		2.000.000
3.875% MTN Raiff Bank Int -03.01.30	XS2893858352	EUR		800.000
3.9% EMTN Region Wallonne 2024-22.06.54 Program 1081 Reg S	BE0390135011	EUR		2.400.000
3% Covered Bonds Mediobanca 2024-04.09.31 Guarant.	IT0005611063	EUR		3.100.000
4% Covered Bonds BP Alto Adige 2023-27.09.28	IT0005565988	EUR		5.100.000
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR		4.300.000
1.2% Bonds City of Oslo 2020-10.12.26	NO0010912835	NOK	15.000.000	15.000.000
2.05% Bonds City of Oslo 2019-31.10.24	NO0010867575	NOK		40.000.000
2.17% Covered Bonds Ndea Eiendomskr 2019-22.05.26 Extendible until 22.05.27	NO0010852650	NOK		22.000.000
2% Bonds SCBC 2017-17.06.26 Secured Series 147	SE0009383664	SEK		25.000.000
1% EMTN Belgium 2020-28.05.30 Series 1 Tranche 1 Reg S	BE6322164920	USD		7.708.000
2.5% Nts World Bank 2014-25.11.24 Series 11145 Tranche 1	US459058DX80	USD		2.000.000
2% Nts Asian Develop Bank 2015-22.1.25 Glob	US045167CW12	USD		1.191.000
5.125% EMTN Portugal 2014-15.10.24 Reg-S Series 17	XS1085735899	USD		3.251.000

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 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 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand