

Apollo High Yield Bond ESG

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)
Alfred Kober, MBA
Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo High Yield Bond ESG, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	7.149.911
zu Halbjahresende	6.601.599

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000837299) betrug	EUR	22,82
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000835004) betrug	EUR	25,46
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000496179) betrug	EUR	49,59
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1NQX9) betrug	EUR	98,71
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQ94) betrug	EUR	9,66
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A2SQ86) betrug	EUR	9.969,26

3.Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
EMTN Erste Grp Bk 2025-no fix mat Ser 8 Tr 1 Fixed/FR	AT0000A3M597	EUR	1.600.000			103,7590	1.660.144,00	0,65
5.5% Anleihe VOLKSBANK WIEN 2024-04.12.35	AT000B122296	EUR	1.900.000			103,8210	1.972.599,00	0,78
5.375% Anleihe ProGrp 2024-15.04.31 Reg S	DE000A383CE8	EUR	2.500.000			101,2200	2.530.500,00	1,00
4.25% Nts Finnair 2025-27.11.30 Reg S	FI4000597976	EUR	600.000	600.000		99,5470	597.282,00	0,24
0.875% EMTN Worldline 2020-30.06.27 Reg S	FR0013521564	EUR	800.000	800.000		89,6950	717.560,00	0,28
0.878% Bonds UBISOFT Entertain.2020-24.11.27 Reg S	FR0014000O87	EUR	1.500.000		300.000	91,3230	1.369.845,00	0,54
6.5% Bonds Eramet 2024-30.11.29 Reg S	FR001400QC85	EUR	2.400.000		500.000	97,3260	2.335.824,00	0,92
5.5% Bonds ALTAREA 2024-02.10.31 Reg S	FR001400SVW1	EUR	1.000.000		1.000.000	106,7690	1.067.690,00	0,42
5.25% EMTN Worldline 2024-27.11.29 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400U2E7	EUR	1.800.000	1.800.000		86,5670	1.558.206,00	0,61
5.125% EMTN Valeo 2025-20.05.31 Ser 16 Tr 1 Reg S	FR001400WJR8	EUR	500.000			103,2960	516.480,00	0,20
EMTN RCI Banque 2025-24.03.37 Series 349 Tranche 1 Fixed/FR Reg S	FR001400Y5Z1	EUR	2.000.000			100,9300	2.018.600,00	0,79
4.75% Asset Backed Sec Lagardere 2025-12.06.30 CI A Reg S	FR001400YQA5	EUR	1.000.000	1.000.000		102,0580	1.020.580,00	0,40
4.625% EMTN Valeo 2025-23.03.32	FR0014012SJ2	EUR	1.800.000	1.800.000		100,1720	1.803.096,00	0,71
4.375% Bonds Veralia 2025-14.11.33	FR00140144U5	EUR	1.500.000	1.500.000		100,1250	1.501.875,00	0,59
4.625% EMTN CANAL+ 2025-03.12.30 Reg S	FR0014014LG9	EUR	600.000	600.000		100,8450	605.070,00	0,24
Foxway Hldg 2023-12.07.28 Secured -144A- FR	SE0020540219	EUR	1.400.000			73,6430	1.031.002,00	0,41
0.625% Nts VF 2020-25.02.32	XS2123970241	EUR	3.000.000	3.000.000		78,2170	2.346.510,00	0,92
Nts Telefonica Europe 2021-no fix mat Guarant.Reg S Fixed/Var Rt	XS2293060658	EUR	1.000.000			94,8270	948.270,00	0,37
3.875% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.32 Reg S	XS2362416617	EUR	2.300.000		700.000	93,8520	2.158.596,00	0,85
2.25% Bonds Nemak 2021-20.07.28 Reg S	XS2362994068	EUR	1.200.000		400.000	94,9370	1.139.244,00	0,45
Nts EC Fin 2021-15.10.26 Secured Reg S Variable Rate	XS2389984175	EUR	1.500.000	1.500.000		96,5810	1.448.715,00	0,57
4.75% Bonds BCP V Fin II 2021-30.11.28 Secured Reg S	XS2397447025	EUR	2.000.000		400.000	95,0410	1.900.820,00	0,75
8.75% Bonds Monitchem Hld3 2023-01.05.28	XS2615006470	EUR	2.200.000			94,5100	2.079.220,00	0,82
7.5% Bonds Cheplapharm Arz 2023-15.05.30 Secured Reg S	XS2618867159	EUR	1.500.000	300.000		103,5470	1.553.205,00	0,61
7.25% Nts Avis Budget 2023-31.07.30 Guarant.Reg S	XS2648489388	EUR	2.200.000		300.000	103,2760	2.272.072,00	0,89
9.375% Bonds HT Troplast 2023-15.07.28 Secured Reg S	XS2649707846	EUR	1.400.000		1.000.000	102,9120	1.440.768,00	0,57
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2675884733	EUR	1.000.000		1.500.000	115,7550	1.157.550,00	0,46
4.875% EMTN Mobico Grp 2023-26.09.31 Series 6 Tranche 1 Guarant.Reg S	XS2693304813	EUR	3.100.000			76,1370	2.360.247,00	0,93
10% Bonds Flos B&b Italia 2023-15.11.28 Reg S	XS2719293826	EUR	2.000.000			104,9290	1.678.864,00	0,66
10.5 Bonds ams-OSRAM 2023-30.03.29 Reg S	XS2724532333	EUR	2.000.000		700.000	105,8480	2.116.960,00	0,83
Nts Fedrigoni 2024-15.01.30 FR	XS2748964850	EUR	1.500.000			97,9640	1.469.460,00	0,58
6.75% Nts United Grp 2024-15.02.31 Reg S	XS2758078930	EUR	1.900.000			102,4040	1.945.676,00	0,77
14.5% Bonds Air Baltic Corp 2024-14.08.29 Secured Reg S	XS2800678224	EUR	1.200.000	1.200.000		97,0720	1.164.864,00	0,46
7.375% Nts Synthomer 2024-02.05.29	XS2805249641	EUR	2.800.000			86,7610	2.429.308,00	0,96
6.5% Bonds MAHLE 2024-02.05.31 Reg S	XS2810867742	EUR	2.600.000			102,4750	2.664.350,00	1,05
7.125% Nts Pachelbel 2024-17.05.31 Secured Reg S	XS2816638873	EUR	2.200.000			106,7890	2.349.358,00	0,92
10.75% EMTN Intl Pers Fin 2024-14.12.29	XS2835773255	EUR	1.900.000			108,7350	2.065.965,00	0,81
6.25% Nts Assembl Cav Grp 2024-01.07.30 Reg S	XS2842976875	EUR	1.500.000			104,3880	1.565.820,00	0,62
Nts IPD 3 2024-15.06.31 FR	XS2844404710	EUR	1.000.000			100,3080	1.003.080,00	0,39
9% Nts Project 2024-01.06.29 Secured	XS2848791989	EUR	1.950.000		500.000	103,1630	2.011.678,50	0,79
6.875% Nts Flora Food Mgmt 2024-02.07.29 Reg S	XS2848926239	EUR	1.500.000			98,8930	1.483.395,00	0,58
Nts PrestigeBidCo 2024-01.07.29 Reg S FR	XS2848952151	EUR	1.500.000			100,9190	1.513.785,00	0,60
6.5% Nts Ray Fing 2024-15.07.31 Reg S	XS2854277626	EUR	1.900.000			101,0360	1.919.684,00	0,76
(0% Min) Nts Teamsystem 2024-31.07.31 Reg S Variable Rate	XS2864287466	EUR	1.500.000			100,4930	1.507.395,00	0,59
10.375% Nts Grupo Antolin 2024-30.01.30 Reg S	XS2867238532	EUR	1.400.000	2.000.000	600.000	67,6490	947.086,00	0,37
5.375% Bonds Constellium 2024-15.08.32	XS2870878456	EUR	1.400.000		1.000.000	104,0100	1.456.140,00	0,57
6% EMTN CPI PROP GR 2024-27.01.32	XS2904791774	EUR	700.000			101,6250	711.375,00	0,28
5.25% Bonds FressnapfHol 2024-30.10.31	XS2910536452	EUR	1.000.000			101,0110	1.010.110,00	0,40
9.75% Nts SIG 2024-31.10.29 Reg S	XS2919902820	EUR	900.000		1.000.000	94,1680	847.512,00	0,33
5.75% Nts TEREOS Fin 2025-30.04.31 Gtd Reg S	XS2967912887	EUR	2.500.000			93,8400	2.346.000,00	0,92
5% Nts Kapla Hld 2025-30.04.31 Reg S	XS2971567560	EUR	1.600.000	1.600.000		101,4370	1.622.992,00	0,64
5.625% Nts Elior Grp 2025-15.03.30	XS2980875376	EUR	800.000		700.000	103,1240	824.992,00	0,32
8.625% Nts Engineering 2025-15.02.30 Reg S	XS2988687682	EUR	1.400.000			106,9550	1.497.370,00	0,59
6.375% Nts Nissan Motor 2025-17.07.33 Reg S	XS2999659886	EUR	1.600.000	1.600.000		102,1250	1.634.000,00	0,64
9% Nts Rekeep 2025-15.09.29 Gtd Secured Reg S	XS3005193183	EUR	1.200.000			89,8530	1.078.236,00	0,42
4.5% Nts Sappi Pap Hold 2025-15.03.32 Reg S	XS3017017990	EUR	2.000.000	2.000.000		96,1620	1.923.240,00	0,76
5% Nts Celanese US 2025-15.04.31 Gtd	XS3023780375	EUR	1.800.000	1.800.000		97,8510	1.761.318,00	0,69
5.625% MTN Forvia 2025-15.06.30 Reg S	XS3023963534	EUR	2.200.000	1.100.000		104,0360	2.288.792,00	0,90
5.5% Bonds alstria 2025-20.03.31	XS3025437982	EUR	2.500.000			102,6030	2.565.075,00	1,01
5.75% Nts Itelyum Reg 2025-15.04.30 Reg S	XS3041347637	EUR	1.700.000			101,1000	1.718.700,00	0,68
5.375% Green EMTN Citycon Treas 2025-08.07.31 GTD Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	XS3043331977	EUR	1.900.000			96,4020	1.831.638,00	0,72
7% Bonds Cidron Aida Fin 2025-27.10.31	XS3046352319	EUR	2.000.000			102,1470	2.042.940,00	0,80
5.5% Bonds IPD 3 2025-15.06.31 Reg S	XS3067907140	EUR	1.300.000			101,1090	1.314.417,00	0,52
4.75% EMTN Sacyr 2025-29.05.30 Ser 5 Tr 1 Reg S	XS3071337847	EUR	1.300.000			103,1380	1.340.794,00	0,53
5.25% EMTN Grenke Fin 2025-08.04.30 Gtd Ser 1 Tr 1	XS3080684551	EUR	2.300.000		700.000	104,7910	2.410.193,00	0,95
4.5% Nts Deutsche Euroshop 2025-15.10.30	XS3090109813	EUR	700.000	700.000		100,7610	705.327,00	0,28
7% Nts ZF EU Fin 2025-12.06.30 Guarant.	XS3091660194	EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	104,1730	2.604.325,00	1,02
4.693% Nts Discovery Gbl 2025-17.05.33	XS3099829593	EUR	477.000	477.000		97,0810	463.076,37	0,18
Nts Lenzing 2025-no fix mat Fixed/FR	XS3106543534	EUR	1.600.000	1.600.000		99,6220	1.593.952,00	0,63
7.361% Nts Heimstaden 2025-24.01.31 Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3120113876	EUR	1.500.000	1.500.000		101,2240	1.518.360,00	0,60
4.25% Bonds Loxam 2025-15.02.31	XS3124949226	EUR	1.600.000	1.600.000		99,7400	1.595.840,00	0,63
4.75% EMTN CPI PROP GR 2025-22.07.30 Reg S	XS3126635039	EUR	1.000.000	1.000.000		97,0860	970.860,00	0,38
4.75% Nts Iron Mountain 2025-15.01.34	XS3176120361	EUR	1.600.000	1.600.000		98,0290	1.568.464,00	0,62
7.25% Nts INEOS Fin 2025-31.03.31	XS3192215492	EUR	2.600.000	2.600.000		89,4970	2.326.922,00	0,92

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
4.75% EMTN CPI PROP GR 2025-22.07.30 Ser 25 Tr 2 Reg S	XS3221886339	EUR	600.000	600.000		97,1180	582.708,00	0,23
4.375% Nts Samsonite Finco 2025-15.02.33	XS3224634991	EUR	200.000	200.000		99,9590	199.918,00	0,08
							119.303.884,87	46,95
8.125% Nts B&M EurValRet 2023-15.11.30 Guarant.Reg S	XS2721513260	GBP	1.600.000			103,6290	1.894.064,43	0,75
6.625% Bonds Heathrow Fin 2024-1.03.31	XS2782148261	GBP	2.000.000			100,3670	2.293.054,60	0,90
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	1.000.000			101,9180	1.164.244,92	0,46
10.5% Nts Ocado Grp 2024-08.08.29	XS2871478058	GBP	1.300.000			94,7290	1.406.759,20	0,55
							6.758.123,15	2,66
7.5% Nts Adient Glb Hldg 2025-15.02.33 Guarant.-144A-	US00687YAD76	USD	1.200.000	1.200.000		103,4530	1.071.496,63	0,42
7.75% Nts Am Axle&Mfg 2025-15.10.33 -144A-	US02406PBD15	USD	1.500.000	1.500.000		100,8320	1.305.437,60	0,51
8.875% Nts Brandywine Operat 2024-12.04.29 Gtd Glob	US105340AS20	USD	1.000.000			108,3660	935.318,49	0,37
6.25% Nts Brk Res Pptys 2019-15.09.27 -144A-	US11283YAB65	USD	650.000			100,2820	562.604,00	0,22
7.375% Nts CCO Hldgs 2023-01.03.31 -144A-	US1248EPCT83	USD	2.200.000			102,0980	1.938.681,17	0,76
9% Nts C&W Sr Fin 2025-15.01.33 -144A-	US12665MAA09	USD	1.500.000			104,2440	1.349.611,60	0,53
7.375% Nts Cimpress 2024-15.09.32 -144A-	US17186HAH57	USD	1.800.000	1.800.000		102,2740	1.588.928,02	0,63
7.625% Nts Cleveland-Cliffs 2025-15.01.34 -144A-	US18589GAA31	USD	2.000.000	2.000.000		103,9260	1.793.992,75	0,71
6% Nts Cndnt Bsns Svc 2021-01.11.29 Secd -144A-	US20679LAB71	USD	2.055.000			86,1890	1.528.727,73	0,60
8.125% Nts Deluxe 2024-15.09.29 -144A-	US248019AW14	USD	1.900.000	1.900.000		105,3640	1.727.875,02	0,68
8.875% Nts Directv Fin 2024-01.02.30 -144A-	US25461LAB80	USD	2.500.000			99,0180	2.136.587,26	0,84
9.5% Nts RR Donnelley&Sons 2024-01.08.29 -144A-	US257867BJ97	USD	2.300.000	500.000		103,0180	2.045.066,46	0,80
5% Nts Embecta 2022-15.02.30 Gtd Glob -144A-	US29082KAA34	USD	1.800.000	1.800.000		94,9660	1.475.390,99	0,58
6.625% Nts Encore Cap Grp -15.04.31 -144A-	US292554AS19	USD	1.800.000	1.800.000		100,3090	1.558.399,79	0,61
7.375% Nts goeasy 2025-01.10.30 -144A-	US380355AN75	USD	1.900.000	1.900.000		96,8500	1.588.253,06	0,63
5.625% Nts Goodyear T&Rubber 2021-30.04.33 Gtd Glob	US382550BK68	USD	2.400.000			94,1120	1.949.497,67	0,77
6.375% Nts HA Sustainable 2025-01.07.34	US41068XAF78	USD	1.500.000	1.500.000		102,3580	1.325.194,20	0,52
5.75% Nts Enviri 2019-31.07.27 Gtd -144A-	US415864AM90	USD	669.000			100,1910	578.523,90	0,23
3.25% Nts Hudson Pacific 2019-15.01.30 Gtd Glob	US44409MAC01	USD	2.800.000			84,5540	2.043.424,82	0,80
7.875% Nts Ion Platform 2025-03.10.32 -144A-	US46205QAB41	USD	1.800.000	1.800.000		95,2530	1.479.849,82	0,58
4.75% Nts Kennedy Wilson 2021-01.03.29 Glob Gtd	US489399AL90	USD	100.000			96,8990	83.634,56	0,03
5.55% Nts Kohl's 2015-17.7.45	US500255AV61	USD	1.400.000			71,5440	864.505,44	0,34
Kohl's 2021-01.05.31 Glob Step Up	US500255AX28	USD	900.000			85,3270	662.819,78	0,26
6.75% Nts Bth&Bdy Wrks 2016-01.07.36 Gtd	US501797AM65	USD	1.800.000	1.800.000		99,2530	1.541.993,79	0,61
8.5% Nts MPT 2025-15.02.32 -144A-	US55342UAQ76	USD	1.800.000	1.800.000		106,2690	1.650.994,30	0,65
4.5% Nts Macy's Rtl Hldg 2014-15.12.34 Gtd Sr	US55616XAM92	USD	3.400.000			90,5160	2.656.261,00	1,05
5.125% Nts Mercer Internatnl 2021-01.02.29 Glob	US588056BB60	USD	3.000.000			59,4030	1.538.140,86	0,61
5.65% Nts Methanex 2014-1.12.44 Sr	US59151KAJ79	USD	2.000.000			87,7480	1.514.724,67	0,60
8.875% Nts Minerva Lux 2023-13.09.33 Gtd -144A-	US603374AH26	USD	700.000	700.000		109,6790	662.655,79	0,26
6.25% Nts Molina Healthcare 2024-15.01.33 -144A-	US60855RAM25	USD	1.800.000	1.800.000		100,2720	1.557.824,96	0,61
5.2% Nts Mylan 2018-15.04.48 Glob	US628530BJ54	USD	3.100.000			81,8770	2.190.736,23	0,86
Newell Brands 2016-01.04.46 Lkd to Rating Changes	US651229AY21	USD	3.100.000			82,3890	2.204.435,53	0,87
6.625% Nts Nokia 2009-15.5.39 Sr	US654902AC90	USD	2.600.000			107,9250	2.421.931,64	0,95
5% Nts Nordstrom 2014-15.1.44 Sr	US655664AR15	USD	3.600.000			75,0540	2.332.076,64	0,92
4% Nts Onemain Fin 2020-15.09.30 Glob	US682691AA80	USD	1.500.000			93,6590	1.212.571,21	0,48
3.8% Nts Oracle 2017-15.11.37 Glob	US68389XBP96	USD	2.400.000	2.400.000		83,5220	1.730.129,47	0,68
5.125% Nts Organon Fin I 2021-30.04.31 -144A-	US68622TAB70	USD	2.800.000			83,3970	2.015.463,49	0,79
4.625% Nts Outfrnt Md Cap 2019-15.03.30 Gtd -144A-	US69007TAC80	USD	1.200.000		700.000	97,1250	1.005.955,46	0,40
6.625% Nts Owens&Minor 2022-01.04.30 Gtd -144A-	US690732AG70	USD	2.000.000			64,2330	1.108.803,73	0,44
7.25% Nts Pitney Bowes Inc 2021-15.03.29 -144A-	US724479AQ31	USD	1.500.000	1.500.000		101,3540	1.312.195,75	0,52
5.45% Nts QVC 2014-15.8.34 Gtd Sr Secd	US747262AW35	USD	1.200.000			40,8060	422.641,12	0,17
5.625% MTN Navient 2003-1.8.33 Series A Tranche 24	US78442FAZ18	USD	2.800.000			90,3720	2.184.029,00	0,86
7.25% Nts Six Flags Entmnt 2023-15.05.31 -144A-	US83001AAD46	USD	1.300.000	2.000.000	700.000	95,1810	1.067.972,55	0,42
7.721% Nts TI Capital 2008-4.6.38 Gtd Sr	US87927VAV09	USD	2.500.000			111,0900	2.397.074,05	0,94
4.625% Nts Tronox 2021-15.03.29 Gtd -144A-	US897051AC29	USD	2.000.000		600.000	64,2910	1.109.804,94	0,44
6.875% Nts Paramount Glb 2006-30.4.36 Sr	US925524AX89	USD	3.000.000			105,2970	2.726.488,87	1,07
4.625% Nts Victoria's 2021-15.07.29 -144A-	US926400AA00	USD	2.000.000			96,6630	1.668.617,30	0,66
3.4% Nts Vornado Realty 2021-01.06.31 Glob	US929043AL12	USD	2.000.000			90,8570	1.568.392,89	0,62
6.5% Nts Whirlpool 2025-15.06.33	US963320BE54	USD	1.500.000	1.500.000		99,2870	1.285.435,01	0,51
4.625% Nts Travel+ Leisure 2019-01.03.30 Secured -144A-	US98310WAQ15	USD	1.800.000			97,6030	1.516.359,40	0,60
5.5% Nts Xerox Holdings 2020-15.08.28 Gtd -144A-	US98421MAB28	USD	2.800.000			43,2460	1.045.130,33	0,41
9.375% Bonds we soda 2024-14.02.31 Gtd Reg S	USG95448AC32	USD	2.000.000			100,1310	1.728.482,65	0,68
5.875% Nts CSN Resources 2022-08.04.32 Reg S	USL21779AK60	USD	2.500.000			75,8350	1.636.349,91	0,64
4.5% Nts Millicom Intl Cel 2020-27.04.31 Reg S	USL6388GHX18	USD	1.300.000		400.000	92,7850	1.041.088,38	0,41
7.85% Nts Movida Euro 2024-11.04.29 Reg S	USL65266AC91	USD	2.000.000			95,0900	1.641.463,84	0,65
5% Nts VZ Sec Fin 2022-15.01.32 Secd Reg S	USN9T19KAA74	USD	1.000.000			90,3100	779.475,23	0,31
4.95% Nts Colombia Tel 2020-17.07.30 Reg S	USP28768AC69	USD	2.400.000			91,0370	1.885.800,10	0,74
6.8% Nts Orbia Advance 2025-13.05.30 Reg S	USP7S81YBJ38	USD	1.400.000			99,0650	1.197.056,79	0,47
3.537% Nts Telefonica Mov 2021-18.11.31 Reg S	USP90375AV12	USD	2.000.000		1.000.000	60,2070	1.039.306,06	0,41
8.5% Nts Mineral Res 2022-01.05.30 Gtd Reg S	USQ60976AC35	USD	2.200.000			104,0360	1.975.480,75	0,78
4% Nts AMN Healthcare 2020-15.04.29 Gtd Reg S	USU0317PAD16	USD	1.800.000		700.000	95,1980	1.478.995,34	0,58
5.75% Nts The Chemours 2020-15.11.28 Reg S	USU16309AH65	USD	2.800.000			97,1850	2.348.679,44	0,92
7% Nts Cleveland-Cliffs 2024-15.03.32 Reg S	USU1852LAN74	USD	2.000.000	1.000.000		102,4710	1.768.876,23	0,70
12.625% Nts Hertz 2024-15.07.29 Reg S	USU42804AY78	USD	1.400.000	1.400.000		100,1470	1.210.131,19	0,48
5.25% Nts NCR Voyix 2020-01.10.30 Reg S	USU62886AM55	USD	1.300.000			96,3960	1.081.605,39	0,43
8.875% Nts PRA Grp 2024-31.01.30 Reg S	USU6949NAD94	USD	1.000.000			103,6780	894.855,86	0,35
8.625% Nts Sabre GLBL 2023-01.06.27 Reg S	USU86043AG86	USD	439.000		598.000	101,9940	386.460,95	0,15
Nts Sabre GLBL -15.11.29 Reg s	USU86043AJ26	USD	468.000			88,3280	356.788,40	0,14
10.5% Nts Verde 2023-30.11.30 Reg S	USU9229LAA45	USD	1.300.000			107,8650	1.210.292,59	0,48
3.575% Nts Az Pow Energ 2021-19.08.26 Reg S	USV0002UAA52	USD	1.720.000			97,7800	1.039.063,12	0,41
7.25% Nts Greenk Wnd PrM 2025-27.09.28	USV3856JAB99	USD	1.700.000			101,0700	1.482.988,09	0,58
5.375% EMTN Aroundtown 2019-21.03.29 Series 18 Tranche 1 Reg S	XS1964701822	USD	2.600.000			101,0180	2.266.932,50	0,89
4.625% EMTN Adaniren Kodso 2019-15.10.39 1st Lien Reg S	XS2057842176	USD	1.500.000			85,1740	905.607,81	0,36

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
8.5% Nts Arcelik 2023-25.09.28	XS2695038401	USD	500.000			105,0610	453.396,34	0,18
8.5% Nts Tav Hvald 2023-07.12.28 Reg S	XS2729164462	USD	2.000.000			104,5050	1.803.987,57	0,71
7.875% Nts Ulker Biskuvi 2024-08.07.31 Reg S	XS2855391533	USD	1.000.000			104,0350	897.937,17	0,35
7% Nts Telekom Srbija 2024-28.10.29 Reg S	XS2921374273	USD	500.000			100,6750	434.468,32	0,17
							110.188.230,76	43,38
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							236.250.238,78	92,99
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
8.25% Nts PCC Glb 2025-15.11.30	XS3200021502	EUR	2.500.000	2.500.000		95,6820	2.392.050,00	0,94
							2.392.050,00	0,94
4.25% Nts Acco Brands 2021-15.03.29 -144A-	US00081TAK43	USD	2.800.000			90,5080	2.187.315,73	0,86
5% Nts SBL Holdings 2021-18.02.31 Reg S	USU75065AB53	USD	2.250.000			92,2380	1.791.261,00	0,70
8.5% Nts RingCentral 2023-15.08.30 Reg S	USU76741AA21	USD	2.250.000			106,5720	2.069.627,14	0,81
5.75% Nts Seagate Data Stor 2025-01.12.34 Reg S	USY7550LAS44	USD	2.200.000	2.200.000		103,3940	1.963.290,18	0,77
							8.011.494,05	3,15
Summe nicht notierte Wertpapiere							10.403.544,05	4,09
Summe Wertpapiervermögen							246.653.782,83	97,08
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 09.01.2026		GBP	-6.050.000			0,8774	47.939,50	0,02
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-143.530.000			1,1591	867.969,28	0,34
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-1.800.000			1,1591	-17.601,23	-0,01
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	7.000.000			1,1591	55.112,09	0,02
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	3.470.000			1,1591	-8.535,57	0,00
							944.884,07	0,37
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.714.536,89				1.714.536,89	0,67
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	65.649,15				74.993,32	0,03
		USD	676.785,04				584.140,38	0,23
Summe Bankguthaben							2.373.670,59	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	4.258,16				4.258,16	0,00
		GBP	179,39				204,92	0,00
		USD	11.783,72				10.170,65	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	2.185.559,17				2.185.559,17	0,86
		GBP	103.717,32				118.479,91	0,05
		USD	2.291.055,20				1.977.434,18	0,78
Depotgebühren		EUR	-6.775,25				-6.775,25	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-171.974,06				-171.974,06	-0,07
Depotbankgebühren		EUR	-1.687,50				-1.687,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.115.670,18	1,62
FONDSVERMÖGEN							254.088.007,67	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000837299					EUR	22,82	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000837299					STK	4.767.673,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000835004					EUR	25,46	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000835004					STK	1,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496179					EUR	49,59	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496179					STK	1.801.803,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					EUR	98,71	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					STK	25.767,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					EUR	9,66	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					STK	1.001,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					EUR	9.969,26	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					STK	5.354,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrrechnungskursen per 27.11.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit	Kurs
US Dollar	USD	in EUR 1 = EUR	1,158600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,875400

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 Eutelsat 2020-13.10.28 Reg S	FR00140005C6	EUR		2.200.000
1.75% Bonds Canary Wh Grp 2021-07.04.26 Secured Reg S	XS2327414061	EUR		600.000
2.25% Bonds GTC Aurora Lux 2021-23.06.26 Reg S	XS2356039268	EUR		2.000.000
2% EMTN Dometic Grp 2021-29.09.28 Reg S	XS2391403354	EUR		1.200.000
3.25% Nts VMED O2 UK Fing 2020-31.01.31 Secured Reg S	XS2231188876	EUR		1.200.000
3.5% Bonds VZ Sec Fin 2022-15.01.32	XS2431015655	EUR		1.600.000
3.5% Nts Grupo Antolin 2021-30.04.28 Guarant.Secured Reg S	XS2355632584	EUR		2.000.000
3.625% Bonds Ahlstrom Hldg 2021-04.02.28 Secured Reg S	XS2319950130	EUR		2.100.000
3.75% Bonds Victoria 2021-15.03.28 Secured	XS2315945829	EUR		500.000
3.95% Bonds Fortune 2021-02.10.26 Guarant.	XS2357132849	EUR		2.191.000
4.25% Bonds ILIAD 2025-09.01.32 Reg S	FR0014012IH7	EUR	1.500.000	1.500.000
4.2955% Bonds OPmobility 2025-05.02.31 Reg S	FR00140110U0	EUR	300.000	300.000
4.375% Bonds Gestamp Autom.2025-15.10.30 Reg S	XS3193932699	EUR	1.600.000	1.600.000
4.375% Bonds Heimstaden 2021-06.03.27 1 Called for red.on 06.08.25 at 100%	SE0016589105	EUR		1.900.000
4.5% EMTN Valeo 2024-11.04.30 Series 15 Tranche 1 Reg S	FR001400PAJ8	EUR		1.800.000
4.693% Nts Discovery Global Holdings 2024-17.05.33	XS2721621154	EUR		1.100.000
4.75% Nts Fro Lux Fin 2025-01.08.32	XS3123695671	EUR	2.000.000	2.000.000
5.25% Bonds OI Europ Grp 2024-01.06.29 Reg S	XS2825597656	EUR		2.200.000
5.5% EMTN Worldline 2025-10.06.30 Ser 5 Tr 1	FR0014010A08	EUR	1.800.000	1.800.000
5.625% Bonds INEOS Fin 2025-15.08.30	XS2991271847	EUR		2.700.000
5.625% Nts Forvia 2025-15.06.30 Ser JUN	XS3023963963	EUR	800.000	800.000
5.75% Bonds PeopleCert Wis 2021-15.09.26 Secured Reg S	XS2370814043	EUR		1.500.000
5.75% Nts Boels Tophldg 2024-15.05.30 -Unitary	XS2806449190	EUR		2.200.000
5.875% Bonds Maxeda DIY Hdg 2020-01.10.26 1st Lien Reg S	XS2232108568	EUR		1.800.000
5.875% EMTN New Immo Holdin 2024-17.04.28	FR001400PIA0	EUR		2.400.000
5% EMTN TDC NET 2025-09.08.32 Guarant.Series 5 Tranche 1 Reg S	XS3060305235	EUR		400.000
6.125% EMTN ZF EU Fin 2023-13.03.29	XS2681541327	EUR		3.000.000
6.25% Nts CECONOMY 2024-15.07.29 Reg S	XS2854329104	EUR		1.700.000
6.5% Bonds TDC NET 2023-01.06.31 Secured Glob	XS2615584328	EUR		1.000.000
7% EMTN CPI PROP GR 2024-07.05.29 Series 22 Tranche 1 Reg S	XS2815976126	EUR		1.300.000
8.5% Bonds Dana Fin Lux 2023-15.07.31	XS2623489627	EUR		2.200.000
9.75% Nts Eutelsat 2024-13.04.29 Reg S	XS2796660384	EUR		300.000
EMTN Raiff Bank Int 2024-02.01.35 Series 301 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2904849879	EUR		1.700.000
EMTN RCI Banque 2024-09.10.34 Fixed/FR	FR001400QY14	EUR		1.000.000
KommkrAust 2025-24.09.35 Reg S Fixed/FR	AT0000A3MQS7	EUR	200.000	200.000
Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2825500593	EUR		2.000.000
SPIE 2025-28.05.30 Reg S Adj Rt	FR001400ZYD0	EUR		1.500.000
2.85% Nts Western Digital 2021-01.02.29 Glob	US958102AQ89	USD		400.000
3.75% Nts DaVita 2020-15.02.31 -144A-	US23918KAT51	USD		600.000
3.875% Nts Somnigrp Inter 2021-15.10.31 Reg S	USU8801TAE74	USD		500.000
3.95% Nts Brandywine Operat 2017-15.11.27 Gtd	US105340AQ63	USD		1.000.000
4.125% Nts Elastic 2021-15.07.29 -144A-	US28415LAA17	USD		500.000
4.125% Nts Open Text Inc 2020-15.02.30 -144A-	US683720AA42	USD	600.000	1.850.000
4.125% Nts Seagate HDD 2021-15.01.31 Gtd	US81180WBD20	USD		800.000
4.625% Nts DaVita 2020-01.06.30 -144A-	US23918KAS78	USD		1.400.000
4.75% Nts Commscope 2021-01.09.29 -144A-	US203372AX50	USD		1.366.000
4% Nts Foot Locker 2021-01.10.29 Gtd Reg S	USU3449AAA52	USD		2.900.000
4% Nts Stillwater Mining 2021-16.11.26 Gtd Reg S	USU85969AE07	USD		2.300.000
5.125% Nts Clr Ch Out Hldg 2019-15.08.27 Secured -144A-	US18453HAA41	USD		600.000
5.125% Nts Steelcase 2019-18.01.29 Glob	US858155AE40	USD		2.200.000
5.25% Nts Iron Mountain 2020-15.07.30 -144A-	US46284VAJ08	USD		1.425.000
5.5% Nts Adtalem Escrow 2021-01.03.28 Gtd Secd 1st Lien -144A-	US00737WAA71	USD		2.200.000
5.5% Nts UPC Holding 2017-15.01.28 Called for red.on 14.11.25 at 100%	US90320LAG23	USD		1.650.000
5.75% Nts Seagate HDD 2014-1.12.34 Gtd	US81180WAN11	USD		2.200.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
5% Nts Covanta Hldng 2020-01.09.30 Glob	US22282EAJ10	USD		1.375.000
5% Nts Goodyear T&Rubber 2022-15.07.29 Gtd Glob	US382550BN08	USD		1.200.000
5% Nts ZipRecruiter 2022-15.01.30 Reg S	USU9895LAA71	USD		1.900.000
6.25% Nts Select Medical New 2024-01.12.32 -144A-	US816196AV14	USD	2.000.000	2.000.000
6.75% Nts Cshmn Wkfld US 2020-15.05.28 Gtd Secd -144A-	US23166MAA18	USD		1.500.000
6.75% Nts Xerox 2009-15.12.39 Sr	US984121CB79	USD		1.100.000
6.875% Nts Am Axle&Mfg 2020-01.07.28 Gtd Glob	US02406PBA75	USD		2.500.000
6.875% Nts Unisys 2020-01.11.27 Secd Gtd -144A-	US909214BV97	USD		2.200.000
7.125% Nts Gen Digital 2022-30.09.30 Reg S	USU66646AC18	USD		1.200.000
7.125% Nts Marks&Spencer 2007-1.12.37 Sr Reg S	USG5825LAA64	USD		1.600.000
7.5% Nts Bombardier 2023-01.02.29 Reg S	USC10602BL06	USD		2.000.000
7% Nts CIMIC Fin 2024-25.03.34 Reg S	USQ24249AA42	USD		1.300.000
7% Nts Gbl Partners 2020-01.08.27 Called for red.on 01.08.25 at 100%	US37954FAG90	USD		775.000
7% Nts JELD-WEN Holdng 2024-01.09.32 -144A-	US47580PAA12	USD		1.500.000
8.25% Nts Adient Glb Hldg 2023-15.04.31 -144A-	US00687YAC93	USD		1.000.000
8.5% Nts Univision Commn 2024-31.07.31 Reg S	USU91505AW46	USD		2.500.000
8% Nts B&G Foods 2023-15.09.28 Secd -144A-	US05508WAC91	USD	1.600.000	1.600.000
9.75% Nts Brd Fin Hldg 2023-15.03.29 Called for red.on 07.11.25 at 100%	US018581AP34	USD		2.500.000
9.75% Nts Rakuten Grp 2024-15.04.29 Reg S	USJ64264AK09	USD		1.500.000
9% Nts Hanesbrands 2023-15.02.31 Reg S	USU24437AG73	USD		1.100.000
Obligationen				
4.125% Bonds Seagate Data Stor 2025-15.01.31	USY7550LAN56	USD	800.000	800.000
4% Nts Dick's Sport Goods 2025-01.10.29 Reg S	USU25309AB88	USD	1.200.000	1.200.000
5.375% Nts Pediatrix Medic 2022-15.02.30 Reg S	USU8357XAD85	USD		1.000.000

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

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

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 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 Jänner 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand