

Apollo Euro High Grade 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 Euro High Grade 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 Euro High Grade Bond über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	2.187.325
zu Halbjahresende	2.598.584

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000627666) betrug	EUR	11.516,93
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0XBJ1) betrug	EUR	9,43

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-
			31.03.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
3.3% Stadt Graz 2013-5.4.28	AT0000A100A0	EUR	500.000			101,9550	509.775,00	0,28
1.09% Hyp-Pfandbrief HYPO-BK BURGENLAND 2018-06.11.28	AT0000A23UY5	EUR	1.000.000			94,4160	944.160,00	0,52
EMTN Erste&Steiermark bk 2021-06.07.28 Series 11 Tranche 1Fixed/FR	AT0000A2RZL4	EUR	1.000.000			94,0630	940.630,00	0,52
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	800.000			104,6460	837.168,00	0,46
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	3.300.000			100,0910	3.303.003,00	1,82
3.125% Hyp-Pfandbrief RaiffeisenvSalz 2024-24.01.29	AT0000A39UG8	EUR	2.200.000	400.000		101,2370	2.227.214,00	1,23
2.9% Obligation Oesterreich 2024-20.02.34	AT0000A39UW5	EUR	7.000.000	7.000.000		99,0540	6.933.780,00	3,83
3.375% Pfandbrief Raiff Bauspark Ges 2024-10.07.29	AT0000A3DNT1	EUR	200.000		400.000	102,5780	205.156,00	0,11
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	2.500.000	2.500.000		98,0860	2.452.150,00	1,35
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	400.000	900.000	500.000	100,4060	401.624,00	0,22
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	300.000	900.000	600.000	99,0370	297.111,00	0,16
0.875% EMTN Flemish Commun.2021-21.03.46 Program 1018 Series 16 Tranche 1 Reg S	BE0002780618	EUR	1.000.000			56,1870	561.870,00	0,31
2.875% EMTN Region Wallonne 2022-14.01.38 Reg S	BE0002877588	EUR	1.200.000	1.200.000		90,4360	1.085.232,00	0,60
3.25% EMTN Flemish Commun.2022-12.01.43 Reg S	BE0002889716	EUR	600.000			91,4550	548.730,00	0,30
3.625% EMTN Flemish Commun.2023-22.06.32 Reg S	BE0002965466	EUR	1.200.000			102,8690	1.234.428,00	0,68
3.9% EMTN Region Wallonne 2024-22.06.54 Program 1081 Reg S	BE0390135011	EUR	1.200.000			92,8910	1.114.692,00	0,62
3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S	BE0390181478	EUR	2.800.000	2.800.000		98,7920	2.766.176,00	1,53
3.8% EMTN Commun Francaise 2025-22.06.40 Reg S	BE0390188549	EUR	1.400.000	1.400.000		97,8690	1.370.166,00	0,76
3.39% Pfandbrief UBS Switzerland 2022-05.12.25 Guarant.Reg S Extend til 05.12.26	CH1230759495	EUR	860.000		3.300.000	100,7150	866.149,00	0,48
Raiffeisen Schweiz 2024-03.09.32	CH1353015048	EUR	400.000			100,9730	403.892,00	0,22
0.01% Obligation Stadt Bochum 2020-18.11.30	DE000A289FM3	EUR	2.340.000			84,3200	1.973.088,00	1,09
2.75% Anleihe Stadt Muenchen 2024-26.09.31	DE000A383VA6	EUR	3.100.000			99,0200	3.069.620,00	1,69
3.125% Landesschatzanweisung Stadt Dortmund 2025-31.03.32	DE000A4DFC81	EUR	2.000.000	2.000.000		100,1280	2.002.560,00	1,10
1.375% Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2022-01.02.29 Program 6500 Series 243	DE000AAR0330	EUR	500.000			95,2480	476.240,00	0,26
2.375% Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2022-14.09.29 Series 251 Program 6500	DE000AAR0363	EUR	900.000	900.000	900.000	98,4810	886.329,00	0,49
2.625% MTN Aareal Bank 2024-10.04.30 Program 6500 Series 263 Tranche 1	DE000AAR0447	EUR	2.200.000	2.200.000		98,8160	2.173.952,00	1,20
3% Medium Term Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2025-05.08.31 Series 266	DE000AAR0454	EUR	1.400.000	1.400.000		99,9250	1.398.950,00	0,77
3.5% EMTN Hamb Comm Bank 2025-31.01.30	DE000HCB0CC8	EUR	500.000	500.000		99,8740	499.370,00	0,28
3.25% EMTN Danmarks Skibskredi 2025-25.03.31	DK0004134020	EUR	1.500.000	1.500.000		100,2070	1.503.105,00	0,83
1% Treasury Nts Spain 2020-31.10.50	ES0000012G00	EUR	800.000			52,8620	422.896,00	0,23
0.25% Mortgage Covered Bonds Unicaja Banco 2019-25.09.29	ES0468675030	EUR	3.000.000		1.500.000	89,1470	2.674.410,00	1,48
2.75% EMTN Europ.Union 2022-04.12.37	EU000A3K4D09	EUR	1.800.000			93,3640	1.680.552,00	0,93
2.75% Government Bonds Finland 2023-15.04.38 Tranche 1 Unitary	FI4000546528	EUR	500.000			93,8650	469.325,00	0,26
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			87,8330	439.165,00	0,24
2.23% EMTN Region Ile de FR 2022-19.07.32	FR001400BCS5	EUR	4.200.000			93,5460	3.928.932,00	2,17
2.5% Treasury Nts Republiq Francaise 2022-25.05.43 Unitary	FR001400CMX2	EUR	750.000			82,5450	619.087,50	0,34
3.625% EMTN Act Log Serv 2023-25.05.43 Reg S	FR001400FTI1	EUR	3.000.000	3.000.000	3.000.000	93,4350	2.803.050,00	1,55
4% Bonds Ville de Paris 2023-02.11.37	FR001400LQ50	EUR	3.200.000			101,2540	3.240.128,00	1,79
4% EMTN Ayvens 2024-24.01.31 Ser 25 Tr 1 Reg S	FR001400NC88	EUR	900.000			102,3760	921.384,00	0,51
3.125% Nts Societ Nat SNCF 2024-25.05.34	FR001400OR98	EUR	1.000.000			96,9480	969.480,00	0,53
3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary	FR001400QMF9	EUR	1.000.000	1.000.000		96,9310	969.310,00	0,53
3.75% EMTN Ville de Paris 2024-22.06.48	FR001400QW65	EUR	1.200.000			95,1090	1.141.308,00	0,63
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	2.400.000	2.400.000		100,9580	2.422.992,00	1,34
2.75% EMTN CRH 2025-20.02.32 Series 15 Tranche 1 Ext until 20.02.33 Reg S	FR001400XFS2	EUR	2.300.000	2.300.000		98,3890	2.262.947,00	1,25
3% EMTN Fin Foncier 2025-05.03.35 Ser 706 Tr 1	FR001400XS13	EUR	1.400.000	1.400.000		97,5870	1.366.218,00	0,75
4% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2005-01.02.37 Reg S	IT0003934657	EUR	1.200.000			101,2550	1.215.060,00	0,67
0.01% Covered Bonds Mediobanca 2021-03.02.31	IT0005433757	EUR	400.000			84,1540	336.616,00	0,19
2.5% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2022-01.12.32 Reg S	IT0005494239	EUR	1.800.000			93,9470	1.691.046,00	0,93
4% Buoni del Tesoro Poliennali Green Italia 2022-30.04.35 Unitary	IT0005508590	EUR	2.500.000			102,5980	2.564.950,00	1,42
3.5% Covered Bonds ICCREA Banca 2024-04.03.32 Guarant.Reg S	IT0005584880	EUR	300.000			101,6520	304.956,00	0,17
Ext to 04.03.33								
3.5% Bonds ICCREA Banca 2024-05.06.34	IT0005597916	EUR	2.500.000	700.000		100,6960	2.517.400,00	1,39
3% Covered Bonds Mediobanca 2024-04.09.31 Guarant.	IT0005611063	EUR	1.700.000			99,6620	1.694.254,00	0,93
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	1.500.000	1.500.000		99,1730	1.487.595,00	0,82
3.5% EMTN ICS 2025-29.01.30	IT0005633513	EUR	1.350.000	1.350.000		100,7320	1.359.882,00	0,75
3.5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR	1.300.000	1.300.000		100,3610	1.304.693,00	0,72
0.01% Bonds Prima bka Slov 2019-01.10.26	SK4000016069	EUR	1.700.000			96,0750	1.633.275,00	0,90
0.01% Covered Bonds Prima bka Slov 2021-14.09.27 Secured	SK4000019634	EUR	1.800.000			93,4290	1.681.722,00	0,93
1.125% Bonds Slovenska Sporitel 2022-12.04.27	SK4000020673	EUR	2.500.000			97,2630	2.431.575,00	1,34
3.375% EMTN Tatra Banka 2023-31.01.26 Secured	SK4000022430	EUR	1.600.000			100,6100	1.609.760,00	0,89
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	3.700.000			101,5920	3.758.904,00	2,07
3.5% Covered Bonds VUB 2023-13.10.26 Secured	SK4000022828	EUR	500.000		400.000	101,3480	506.740,00	0,28
3.875% Euro Medium Term Covered Nts VUB 2023-05.09.28 Secured	SK4000023685	EUR	300.000			103,4710	310.413,00	0,17
3.375% Covered Bonds CSOB Slovak Rep 2024-03.07.29 Secured	SK4000025284	EUR	300.000		600.000	102,0890	306.267,00	0,17
2.75% Bonds Tatra Banka 2024-09.10.28 Secured	SK4000026043	EUR	700.000	700.000		99,8220	698.754,00	0,39
1.05% Mortgage Bonds VUB 2017-27.04.27 Secured Series 94	SK4120012824	EUR	1.000.000			96,4760	964.760,00	0,53

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.03.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
(5.375% - 5.345%) Nts Italy 2003-27.1.48 Step-Down Reg-S Series 2 Sr	XS0181673798	EUR	650.000			106,2710	690.761,50	0,38
4.383% EMTN Auto Reg Sardinia 2004-20.12.34 Series 1	XS0208374628	EUR	1.500.000			100,5380	729.118,19	0,40
4.019% Nts Comune di Milano 2005-29.6.35 Sr	XS0223484345	EUR	1.500.000			99,1210	1.486.815,00	0,82
3.31% Euro-MTN CAF 2013-12.12.28 Series 28 Sr	XS1003743827	EUR	1.000.000			99,9710	999.710,00	0,55
0% Bonds Kaernt Aus-Fds 2016-14.01.32 Guarant.Secured Reg S	XS1484645616	EUR	8.110.000			79,7280	6.465.940,80	3,57
0.83% Nts Chile 2019-02.07.31	XS1843433639	EUR	1.300.000			84,2740	1.095.562,00	0,60
4.25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS2010026214	EUR	1.100.000			101,5440	1.116.984,00	0,62
0.409% Covered Bonds Sumitomo Mitsui BK 2019-07.11.29 Secure 2019-3 Tran 1 Reg S	XS2066652897	EUR	4.173.000			89,5630	3.737.463,99	2,06
0.5% MTN Temasek Fin (I) 2019-20.11.31 Guarant.Glob Series 17 Reg S	XS2080785343	EUR	4.787.000			85,0850	4.073.018,95	2,25
3.624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S	XS2178857954	EUR	100.000			93,4860	93.486,00	0,05
0.05% Bonds Ontario Teach 2020-25.11.30 Guarant.Glob Reg S	XS2259210677	EUR	1.800.000		1.000.000	85,2530	1.534.554,00	0,85
0.875% Bonds EQT 2021-14.05.31	XS2338570331	EUR	800.000			85,5380	684.304,00	0,38
0.25% Covered EMTN ASB Bank 2021-21.05.31	XS2343772724	EUR	3.500.000			84,8320	2.969.120,00	1,64
0.9% EMTN Ontario Teach 2021-20.05.41	XS2344384842	EUR	1.300.000			66,8330	868.829,00	0,48
0.01% EMTN Westpac Sec 2021-08.06.28 Secured	XS2348324414	EUR	4.500.000			91,9130	4.136.085,00	2,28
0.01% Cov Bonds Bank of New Zealand 2021-15.06.28 Gtd Secd 12 Tranche 1 Reg S	XS2353483733	EUR	3.600.000			91,7790	3.304.044,00	1,82
(0% - 0.8%) Nts World Bank 2021-07.10.31 Series 101411 Tranche 1 Step Up	XS2392596008	EUR	1.000.000			85,7450	857.450,00	0,47
0.048% Covered Bond Kookmin Bank 2021-19.10.26 Secured Reg S	XS2393768788	EUR	950.000			96,2750	914.612,50	0,50
0.277% Euro Medium Term Covered Nts SMTB 2021-25.10.28 Series 2 Tranche 1 Reg S	XS2395267052	EUR	2.000.000			91,7000	1.834.000,00	1,01
2.25% Cov Nat Build 2022-16.05.37 Guar.Glob Secd 2022-01 Tr 1 Reg S (118937707)	XS2480519656	EUR	2.100.000		300.000	89,1520	1.872.192,00	1,03
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	2.700.000		1.100.000	101,0150	2.727.405,00	1,50
3.602% EMTN Sumitomo Mitsui BK 2023-16.02.26 Series 2023-1 Tranche 1	XS2547591474	EUR	1.400.000			100,9990	1.413.986,00	0,78
3.5% MTN Temasek Fin (I) 2023-15.02.33 Guarant.Glob Series 27 Reg S	XS2586780012	EUR	1.150.000	1.150.000		101,7610	1.170.251,50	0,65
4.25% EMTN Poland 2023-14.02.43 Series 57 Tranche 1 Reg S	XS2586944147	EUR	250.000			99,6190	249.047,50	0,14
3.375% Euro Medium Term Covered Nts Raiff Bank Int 2023-25.09.27	XS2626022656	EUR	1.800.000		2.000.000	101,8510	1.833.318,00	1,01
3.7075% Covered Bonds Bank of New Zealand 2023-28.12.28 Guarant.	XS2638490354	EUR	1.800.000			103,3560	1.860.408,00	1,03
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34	XS2645248225	EUR	1.900.000	400.000		100,8700	1.916.530,00	1,06
3.666% Covered EMTN Toronto Dominion Bk 2023-08.09.31 Guarant.	XS2676779304	EUR	1.000.000			103,9550	1.039.550,00	0,57
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	1.600.000	300.000		104,5620	1.672.992,00	0,92
6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	XS2719137965	EUR	1.100.000			107,4380	1.181.818,00	0,65
4% EMTN DeutschBahnFin 2023-23.11.43	XS2722190795	EUR	600.000			102,8140	616.884,00	0,34
3.25% Bonds Estland 2024-17.01.34 Reg S	XS2740429076	EUR	100.000			98,8020	98.802,00	0,05
3% Bonds Brit Columbia 2024-24.07.34	XS2753539068	EUR	400.000			97,8380	391.352,00	0,22
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	2.900.000			92,6570	2.687.053,00	1,48
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	2.600.000	300.000		98,1780	2.552.628,00	1,41
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	900.000		600.000	98,1070	882.963,00	0,49
3.125% EMTN DSB S-TOG 2024-04.09.34	XS2847684938	EUR	2.500.000			98,5180	2.462.950,00	1,36
Pfd EMTN Luminor Bk 2024-10.09.28 Fix to FR	XS2888497067	EUR	1.100.000			101,2720	1.113.992,00	0,61
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	900.000			102,1370	919.233,00	0,51
3.875% Euro Medium Tern=m Nts BGK 2024-13.03.35	XS2902087423	EUR	1.900.000			98,3570	1.868.783,00	1,03
3% Bonds LHV Pank 2024-17.10.28	XS2921553793	EUR	2.100.000	2.100.000		100,5590	2.111.739,00	1,17
4.5% Bonds Eximbank 2024-27.11.31	XS2947186131	EUR	400.000	900.000	500.000	101,4180	405.672,00	0,22
4.5% Bonds Hungary 2025-16.06.34 Ser 10Y	XS2971936948	EUR	550.000	550.000		97,6990	537.344,50	0,30
3.625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	200.000	200.000		99,3420	198.684,00	0,11
2.737% Nts Sumitomo Mitsui BK 2025-18.02.30	XS2984119896	EUR	800.000	800.000		99,3860	795.088,00	0,44
3.25% Nts Omers Fin 2025-28.01.35 Reg S	XS2989340869	EUR	2.400.000	2.400.000		98,8610	2.372.664,00	1,31
3.25% Bonds Republic of Croatia 2025-11.02.37	XS2997390153	EUR	1.200.000	1.200.000		96,3130	1.155.756,00	0,64
3.5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	900.000	900.000		98,8610	889.749,00	0,49
3% Bonds BADEA 2025-20.03.28	XS3023904520	EUR	700.000	700.000		100,1240	700.868,00	0,39
3.875% Pfd EMTN Islandsbanki 2025-20.09.30	XS3028099417	EUR	600.000	600.000		100,5380	603.228,00	0,33
3.125% Nts Coop Pank 2025-20.03.29	XS3029438267	EUR	1.500.000	1.500.000		100,9540	1.514.310,00	0,84
3.5% Bonds Investor 2025-31.03.34	XS3032046016	EUR	300.000	300.000		100,2180	300.654,00	0,17
3.375% EMTN Province of Alberta 2025-02.04.35	XS3040412424	EUR	2.000.000	2.000.000		100,3180	2.006.360,00	1,11
							179.412.239,93	98,99
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							179.412.239,93	98,99
Summe Wertpapiervermögen							179.412.239,93	98,99
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	150.175,00				150.175,00	0,08
Summe Bankguthaben							150.175,00	0,08

BEZEICHNUNG	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
		31.03.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
		STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben							
	EUR	12.536,64				12.536,64	00,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren							
	EUR	1.716.694,51				1.716.694,51	0,95
Depotgebühren							
	EUR	-4.890,48				-4.890,48	0,00
Verwaltungsgebühren							
	EUR	-45.828,99				-45.828,99	-0,03
Depotbankgebühren							
	EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.677.386,68	0,93
FONDSVERMÖGEN						181.239.801,61	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000627666				EUR	11.516,93	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000627666				STK	13.620,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1				EUR	9,43	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1				STK	2.584.964,00000	

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		200.000
0.25% EMTN Auckland Co 2021-17.11.31	XS2407197545	EUR		500.000
0.258% Covered Bonds KHFC 2021-27.10.28 Secured Reg S	XS2388377827	EUR		1.400.000
0% Bonds Czech Republic 2020-27.07.27	CZ0001006043	EUR	600.000	600.000
1.25% EMTN Andorra 2021-06.05.31	XS2339399946	EUR		1.200.000
1.375% EMTN BFCM 2020-02.04.30	FR0013504727	EUR	500.000	500.000
2.125% EMTN Lithuania 2022-01.06.32 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2487342649	EUR		3.700.000
2.125% Fixed Rate Nts Auckland Co 2014-24.3.34 Reg-S Series 24032034 Secured	XS1045821847	EUR		1.600.000
2.347% Cov Bds National Aus BK 2022-30.08.29 39 Tran. 1 Reg S Leg Mat 30.08.30	XS2526882001	EUR		3.200.000
2.574% Cov Bonds Macquar. Bank 2022-15.09.27 Ext till 15.09.28 2022-1 Tr 1 Reg S	XS2531803828	EUR		1.150.000
2.875% Mortgage Covered Bonds Deut Pfandbrfbk 2025-24.01.28			500.000	500.000
Series 15345	DE000A382632	EUR		
2.875% Pfandbrief Erste Grp Bk 2024-09.01.31	AT0000A39GD4	EUR		1.900.000
3.3004% Covered Nts Bank of Queensland 2024-30.07.29 Secured	XS2828820352	EUR		600.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013871	EUR		300.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013889	EUR	300.000	300.000
3.375% Bonds HKSAR Government 2024-24.07.31	HK0001031944	EUR		1.300.000
3.375% Covered Bonds BP Alto Adige 2024-17.07.31	IT0005605180	EUR		900.000
3.375% Mortgage Covered Bonds Cajamar 2023-16.02.28	ES0422714172	EUR		1.300.000
3.5% Bonds Malta 2024-31.07.34	MT0000013939	EUR		1.900.000
3.5% EMTN Lithuania 2025-13.02.34 Series 16 Tranche 1 Reg S	XS2765498717	EUR	700.000	700.000
3.75% Covered Bonds KEB Hana Bank 2023-04.05.26 Covered	XS2594123585	EUR		850.000
3.75% Covered EMTN Clydesdale Bk 2023-22.08.28	XS2641928382	EUR		350.000
3.875% Bonds Latvia Rep Of 2023-12.07.33	XS2648672660	EUR		500.000
3.875% Covered Bonds Slovenska Sporitel 2023-30.09.27	SK4000023636	EUR		1.500.000
3.875% EMTN Lithuania 2023-14.06.33	XS2604821228	EUR		600.000
3.875% MTN Raiff Bank Int -03.01.30	XS2893858352	EUR		400.000
3% Covered EMTN KommkrAust 2024-16.04.30 Series 21 Tranche 1	AT0000A3FWC3	EUR	2.400.000	2.400.000
3% MTN CCF 2025-23.04.30 Ser 13 Tr 1 -S Extendible Until 23.04.31				
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	FR001400WR23	EUR	1.300.000	1.300.000
4.25% Covered Bond Landsbankinn 2023-16.03.28	XS2906240028	EUR		300.000
4.625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2597768485	EUR		1.500.000
4.625% MTN Bulgaria 2022-23.09.34 Glob Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2792180197	EUR		350.000
4% Covered Bonds Bco Desio e Brianza 2023-13.03.28 Secured	XS2536817484	EUR		1.051.000
4% Nts Estonia 2022-12.10.32 Reg S	IT0005561250	EUR		300.000
EMTN HSBC Hldgs 2023-23.05.33 Fixed/Variable Rate	XS2532370231	EUR		2.800.000
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2621539910	EUR		800.000
	XS2826609971	EUR		900.000

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.

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.

HINWEIS

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