

Strategie- und Fondsupdate

S

Mit
Sicherheit
faktenbasiert.



Bester Asset Manager
Universalanbieter
Security KAG



Signatory of:



Eckdaten zum Unternehmen

>8.5

Mrd. EUR
[Total Assets under Management]

36

Jahre Track-Record
[Gründungsjahr 1989]

67

Investmentfonds/-mandate
unter Verwaltung

>930

Mio. EUR
[Volumen – größter Fonds]

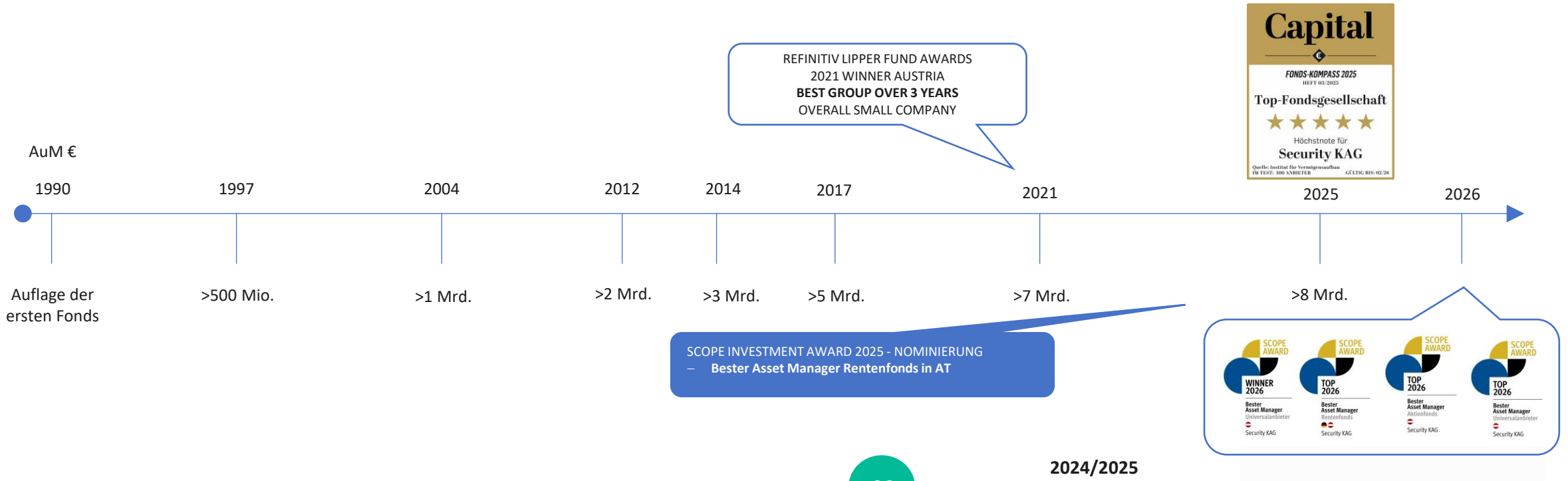


Ausgezeichnete Qualität

14+

Jahre Ø Management Erfahrung
[Fondsmanagementteam]

Fokus liegt auf Qualität und Wachstum



01 Schärfung der Strategie

- Strategie → wissenschaftliche Basis
- Anleihen → FIXIS Strategie
- PZV & FLV → Versicherungspartner
- Solvency II → Know-How Provider
- 2002 → Value Investment Fonds

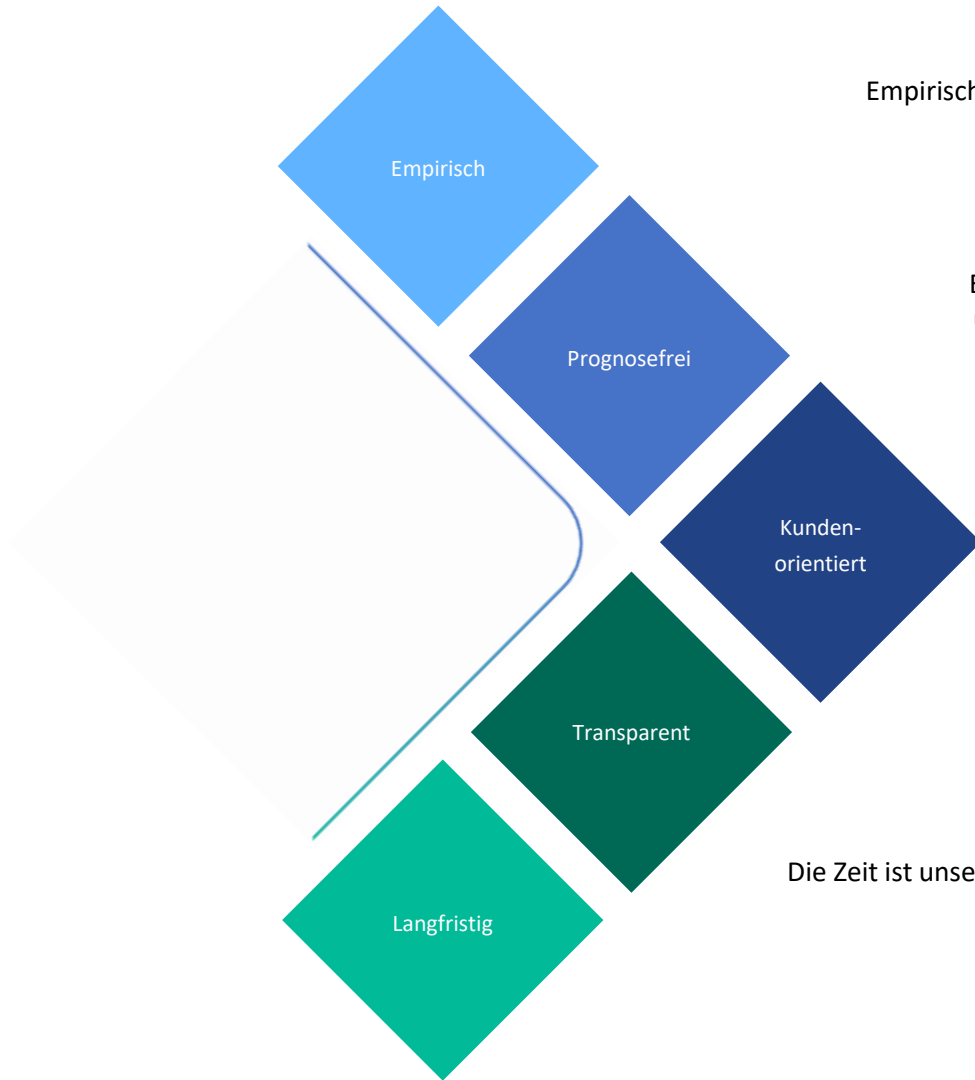
02 Wachstum

- 2011 → 1. österreichischer nachhaltiger High-Yield Fonds
- 2016 → Fondspalette Bankhaus Schelhammer & Schattera
- 2017 → 1. österreichischer nachhaltiger EM-Anleihenfonds

03 2024/2025

- Anleihen: Credit-Quality Spread-Mgmt.
- ESG: Integration – Klima & Auflage - Klimafonds (Aktien) - Apollo Enhanced Global Equity
- Asset Allocation abseits effizienter Märkte & Fondsauflage - Apollo Smart Assets

Wir arbeiten objektiv und lösungsorientiert



Empirische Erkenntnisse sorgen für Orientierung und bilden die Grundlage unserer Strategien. **Wir treffen objektive Entscheidungen.**

03

Effizienz und Komplexität charakterisieren Kapitalmarktsysteme. Wir sind davon überzeugt, dass sich kurzfristige Kursbewegungen nicht zuverlässig vorhersagen lassen. **Daher treffen wir KEINE Kursprognosen.**

02

Eine klare Abstimmung von Erwartung und realistischer Erfüllung ist für uns zentral. Ein hoher Grad an Kommunikation und solide Strategien bestimmen dabei unseren Lösungsweg.

01

Ausdefinierte Rahmenwerke bestimmen den Tätigkeitsrahmen. Die Umsetzung erfolgt systematisch und transparent. **Die Letztentscheidung trifft der Mensch.**

04

Die Zeit ist unser Verbündeter. Zufällige kurzfristige Kursschwankungen weichen gut kalkulierbaren langfristigen Renditen. Daher sind unsere **Investmentstrategien stets längerfristig ausgerichtet.**

05

Wir agieren langfristig und nachhaltig

Unser Anspruch auf Wissenschaftlichkeit und Objektivität ist der perfekte Nährboden, um ökonomische Ziele mit ökologischen und sozialverträglichen Lösungen auf Unternehmens- und Produktebene zu vereinen.

ESG Milestones



01

Anfangsjahre

- 2011 → Auflage: Apollo High Yield ESG
- 2013 → Auflage: Apollo Global Bond ESG (UZ49)

02

Verbesserung der ESG-Standards

- 2015 → Einführung externer Mindeststandard (ÖGUT RIS)
- 2016 → Beginn: Duale Ausbildung – Fondsmanagement (CESGA)
- 2017 → Auflage: Apollo New World ESG (GEM-Bonds)
- 2018 → Working Paper – Asset Klassen im Lichte der Nachhaltigkeit
- 2021 → Unterzeichnung des UN-PRIs sowie Einführung eigener Mindeststandards mit dem Fokus auf klimarelevante Aktivitäten

03

Social Tranches (ST) & sECO

- 2022 → Erweiterung der ST-Anteilsklassen
- 2023 → sECO Betriebsökologie mit FH Joanneum
- 2024 → Working Paper
Intl. Aktien im Kontext der Pariser Klimaziele
→ Auflage – Klimafonds, Apollo Enhanced Global Equity
- 2025 → Kooperation – Uni Graz
Wegener Center für Klima und Globalen Wandel



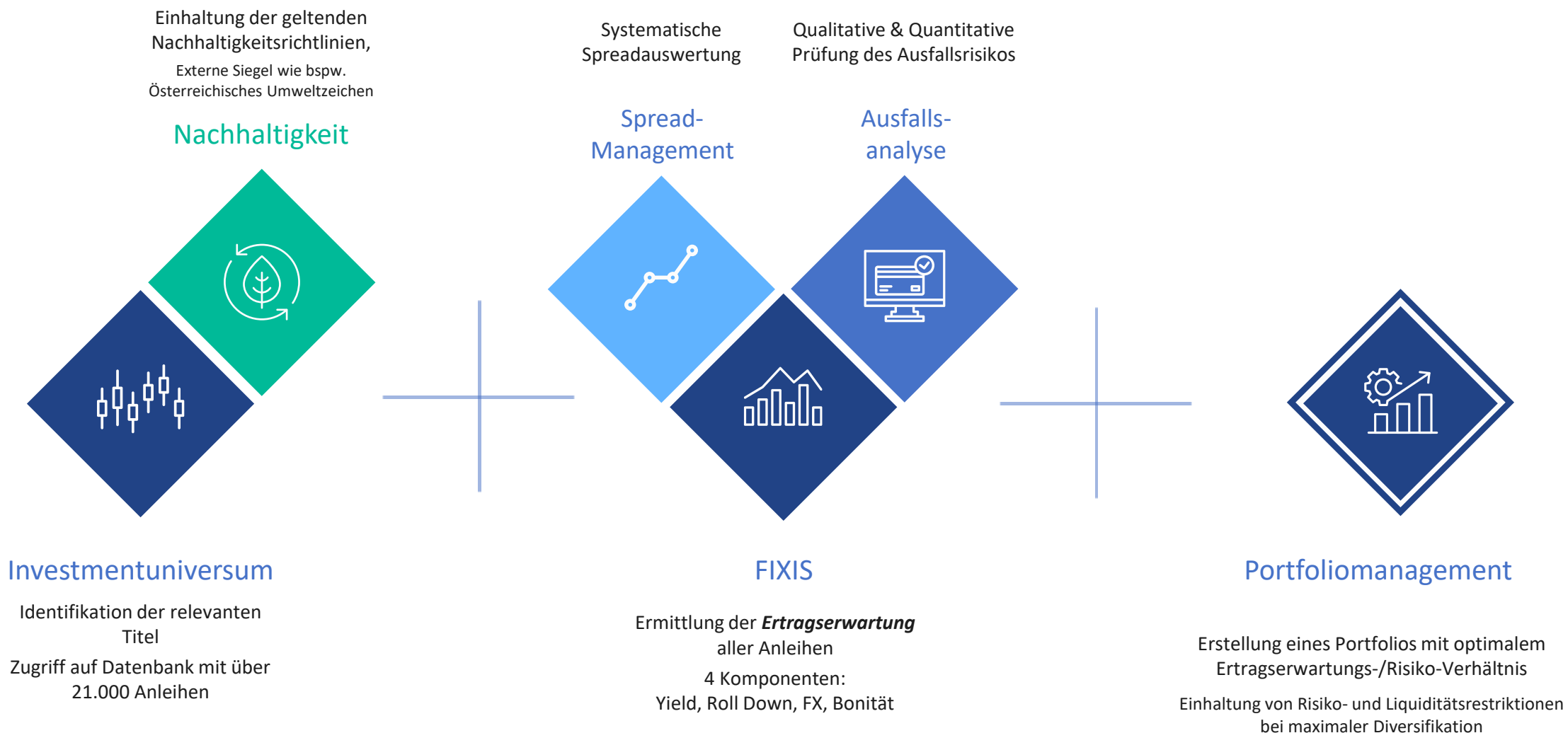
Unsere Artikel 8 Fondspalette

	Österreichisches Umweltzeichen (UZ49)	FNG-Siegel	FinAnKo	EKD	Klimafokus	
Aktien	Apollo Enhanced Global Equity	●	●	●	●	
	Apollo Aktien Global ESG	●	●	●	●	
	Apollo Emerging Market Equity	●	●	●	●	
	SUPERIOR 4 – Ethik Aktien	●	●	●	●	
	SUPERIOR 6 – Global Challenges	●	●	●	●	
Anleihen	Apollo Euro Corporate Bond ESG	●	●	●	●	
	Apollo Global Bond ESG	●	●	●	●	
	Apollo High Yield Bond ESG	●	●	●	●	
	Apollo Mündel Bond ESG	●	●	●	●	
	Apollo New World ESG	●	●	●	●	
	neu Apollo Enhanced Corporate Bond	●	●	●	●	
	SUPERIOR 1 – Ethik Renten	●	●	●	●	
	SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest	●	●	●	●	
	Mix	SUPERIOR 2 – Ethik Mix	●	●	●	●
		SUPERIOR 3 – Ethik	●	●	●	●

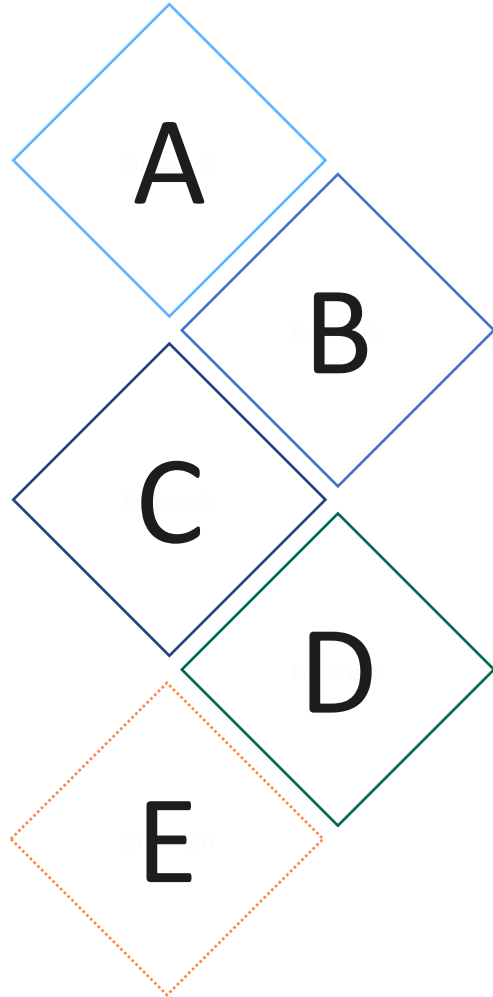
Strategieumsetzung

Fixed Income Strategie - FIXIS

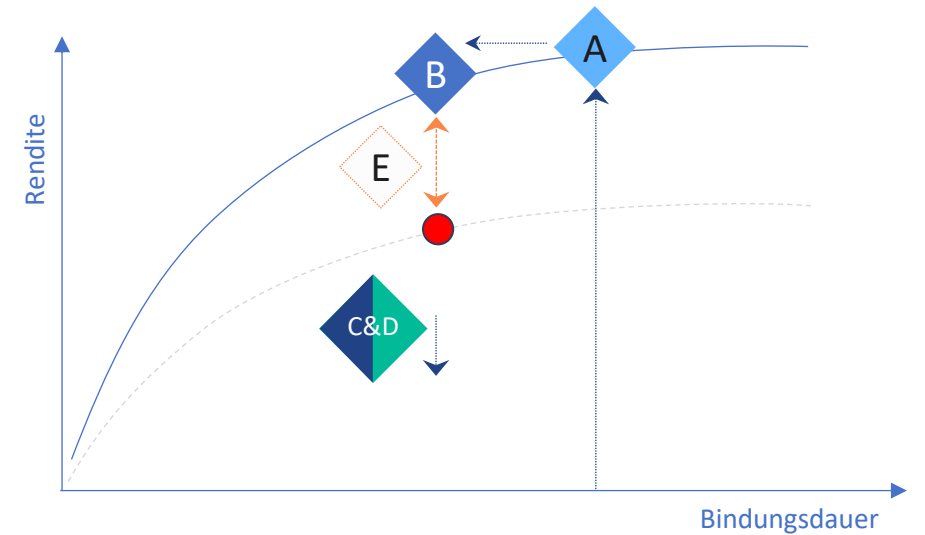
Investmentprozess im Bereich Fixed Income



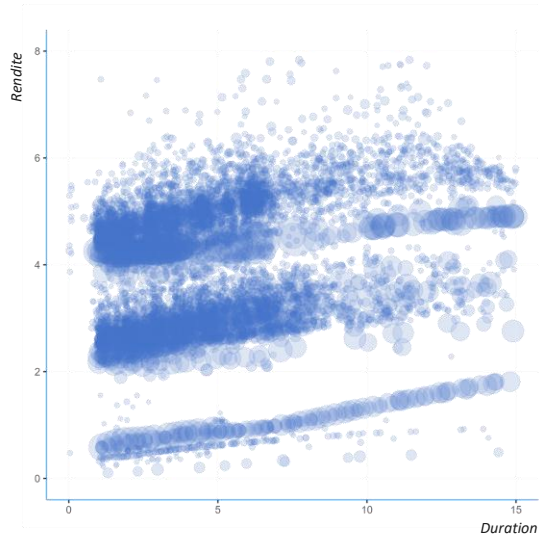
FIXIS ▶ Ertragskalkulation und Optimierung



Rendite Laufende Verzinsung der Anleihe	A	Optimierungsgegenstand
Roll Down the Curve Swap- und Spreadsteilheit	B	
Bonität Abschlag eines erwarteten Zahlungsausfalls	C	
Kosten Währungssicherungs- und Handelskosten	D	
Zinsschwankungen Weitgehend normalverteilt und zufällig → Fließen nicht in die Berechnung ein!	E	



FIXIS ► Analyse des Gesamtuniversums an Bonds



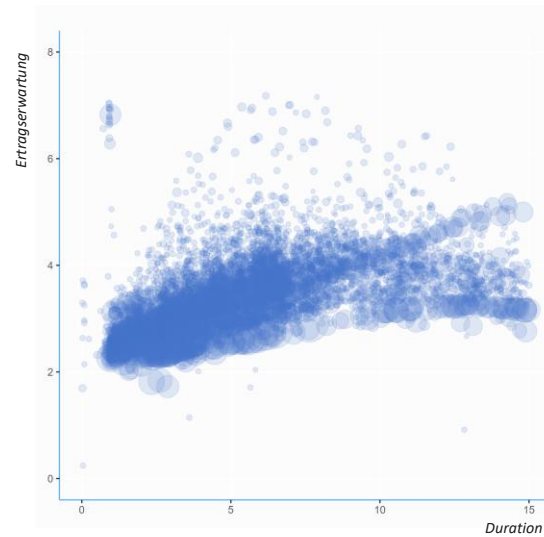
1

Investmentuniversum

Selbstentwickeltes Datawarehouse

- Identifikation der relevanten Titel

>21.000
Anleihen



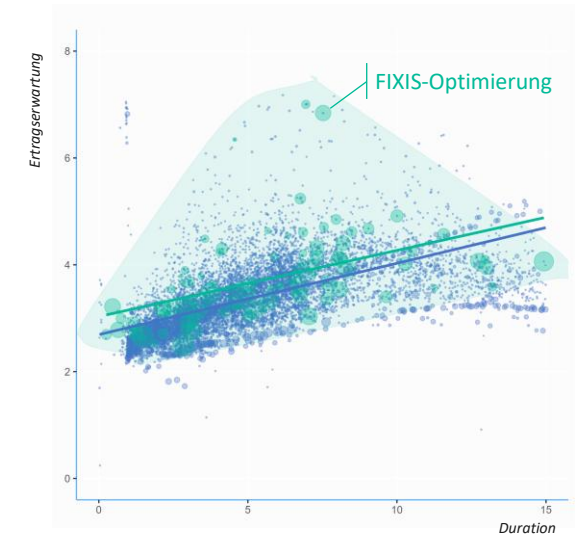
2

Ertragserwartungen

Yield + Roll Down – FX - Bonität

- Homogenisierung des Anlageuniversums

>20 Jahre
Track-Record



3

Optimierung

Rationale Investmententscheidungen

- FIXIS-Strategie

>4 Mrd. €
Anleihen im
Direktbestand

Die Vorteile von FIXIS sind vielfältig

01

Universelle Anwendbarkeit

- **Individueller Währungsfokus**
Veranlagung für € / \$ / £ / ¥ Investoren
Berücksichtigung von kundenrelevanter FX-Risiken
- **Abdeckung aller Assetklassen**
mündelsichere Veranlagung bis hin High Yield Portfolios
- **Integrierung von Rendite- & Risikozielen**
Optimierung der Ertragserwartung bei gegebenem Risiko oder
Reduktion der Risiken bei gegebenem Renditeziel
- **Roll Down the Curve Optimierung** oder
Integration von maßgeschneiderten Fälligkeitsprofilen (HtM)

02

Rationale Investmententscheidungen

- **Transparent und frei von Prognosen**
Kenngrößen anstelle von Marktmeinungen und Prognosen
Messung des Ertragserwartungs-Impacts von Transaktionen
Investments basierend auf quantitativen und messbaren Kenngrößen
- **Systematisch & Effizient**
Automatisierte Ermittlung der Ertragserwartung aller Anleihen
Berücksichtigung aller relevanten Renditekomponenten
Reaktion auf Marktereignisse per Knopfdruck

>4 Mrd. €

Anleihen im Direktmanagement

>21.000

Bonds im Datawarehouse

Die Vorteile von FIXIS sind vielfältig

03

Kontinuität & Fortschritt

- **Bewährte Investmentstrategie seit über 35 Jahren**
Pionier in der Gestaltung [nachhaltiger] Investmentlösungen
1. österreichischer EM / NH-EM / NH-HY Fonds
- **Stetige Weiterentwicklung und Implementierung der neuesten Technologien**
Jährliches Strategie-Review
Integrierung der neuesten Erkenntnisse der
Finanzmathematik / Data Science

>20 Jahre

Track-Record

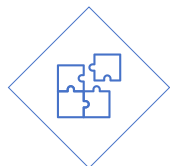
04

Strategieausprägungen & Produktvielfalt

- **FIXIS gibt es in folgenden Strategieausprägungen:**

FIXIS Klassik:	Euro Anleihen, Fokus auf hohe Bonität
E-FIXIS:	Internationale Anleihen, Fokus auf hohe Bonität
FIXIS Corporates:	Internationale Unternehmensanleihen, Fokus auf Investment Grade
FIXIS High Yield:	Internationale Unternehmensanleihen aus dem Bereich High Yield
FIXIS Emerging Markets:	Anleihen aus Schwellenländern in Hartwährungen

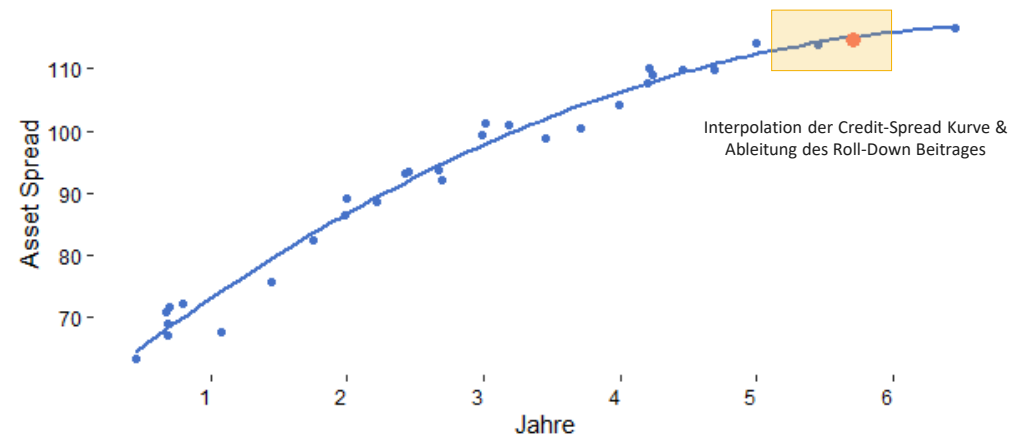
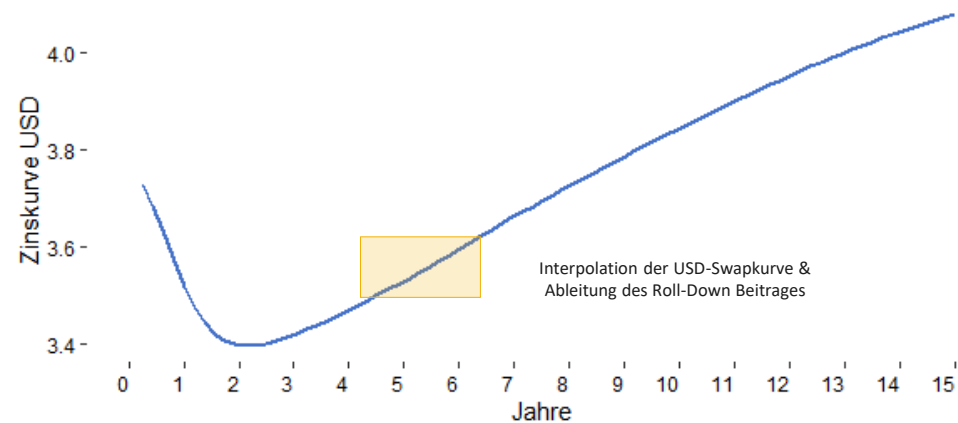
FIXIS ► Transparenz & Vergleichbarkeit



4,75% HYUNDAI CAPITAL AMERICA
26.09.2031, USD, A-
(US44891CDH34)

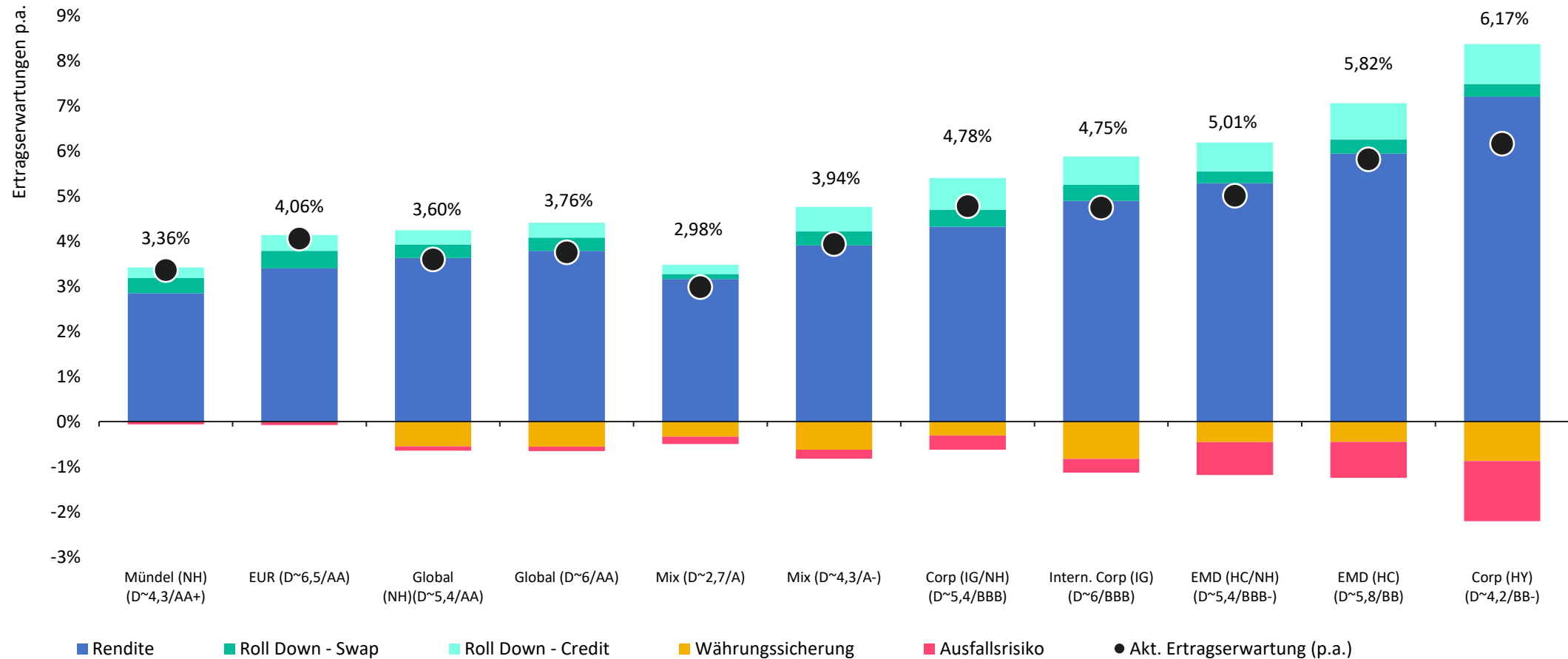
Komponenten

Rendite	4,626%
Swap-Roll Down	0,341%
Spread-Roll Down	0,221%
FX-Kosten	-1,721%
Bonitätsabschlag	-0,153%
Ertragserwartung p.a.	3,314%



Anleihen international ▶ segmentale Sicht

Aufgrund der Zinskurvenform dominiert weiterhin das gezielte Nutzen der Credit-Roll-Down Effekte bzw. das Abschöpfen der Risikoprämien. Schuldner im High Yield-Bereich weisen aktuell die attraktivste Ertragserwartung auf.

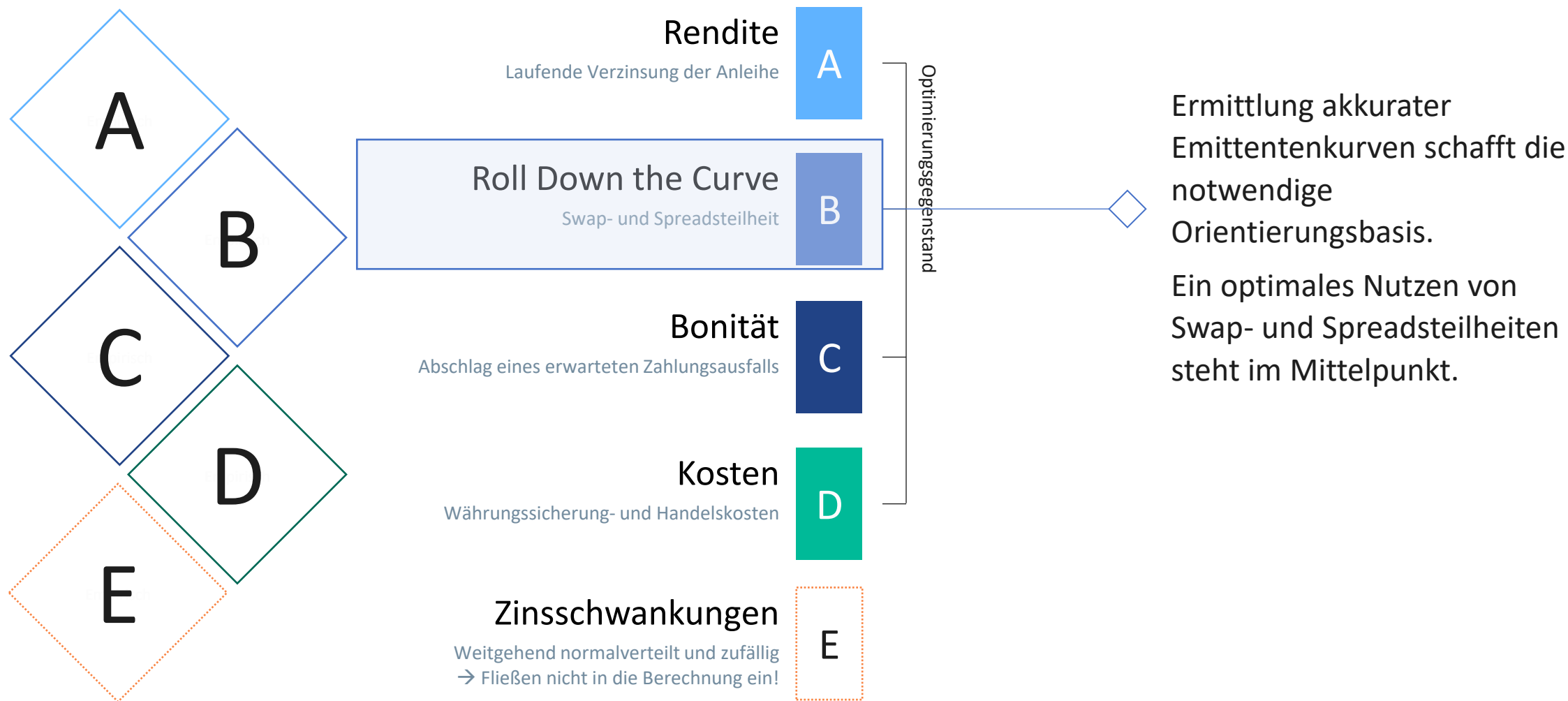


Quelle: Security KAG; 31.12.2025. *basierend auf hist. Defaults der Ratingkategorie & aktuelle Spread-Niveaus.

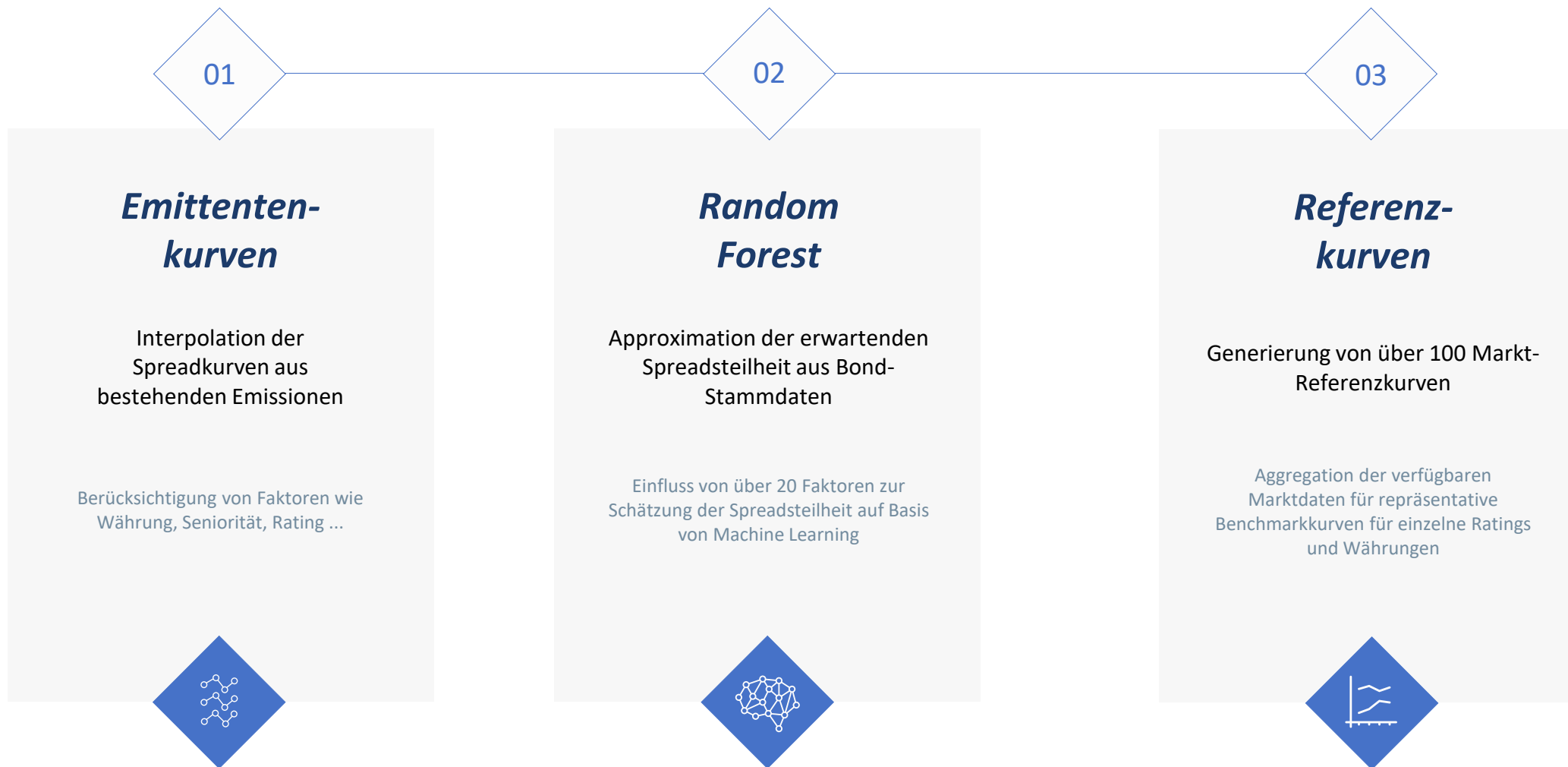
Spread- & Bonitätsmanagement

Erweiterung der FIXIS-Strategie

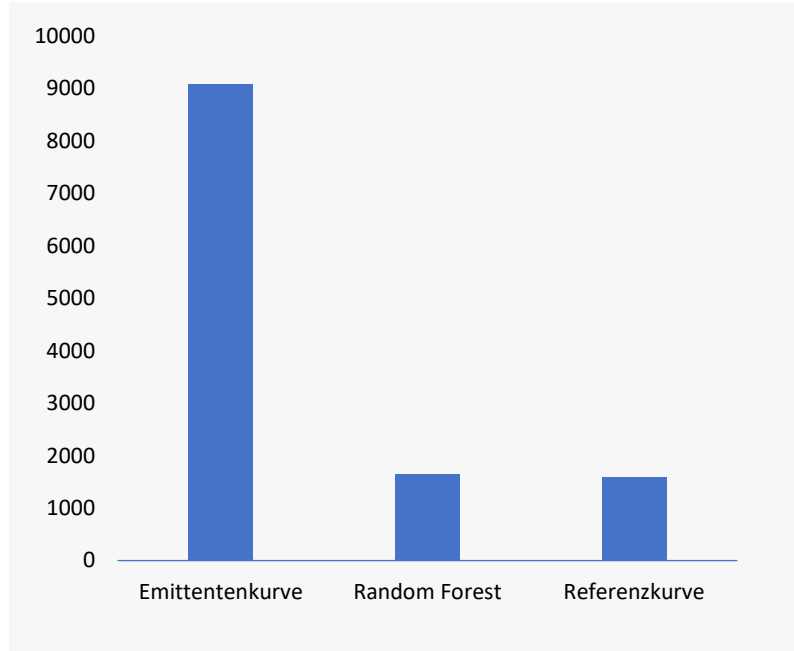
FIXIS ► Betrachtung und Optimierung



3-Stufen-Modell zur Ermittlung der Spreadsteilheit



3-Stufen-Modell zur Ermittlung der Spreadsteilheit



Emittentenkurve

Generierung der Emittentenkurve und Ableitung der Steilheit auf Basis tatsächlicher Bonds und aktueller Marktdaten

Random Forest

Ermittlung der Steilheit mithilfe von generischen Referenzkurven und synthetischer approximativer Spreadsteilheit durch Machine Learning

Referenzkurve

Ableitung der Steilheit aus Marktkurven (Referenzkurve berücksichtigt Rating, Währung, Laufzeit und Beta-Faktor) für restliche Anleihen im Investmentuniversum

75%

Emittentenkurve

Für $\frac{3}{4}$ Emittenten kann eine individuelle Spreadkurve generiert werden

85%

Random Forest

Für 85% der Bonds kann ein individueller Random Forest Wert zur Schätzung der Spreadsteilheit ermittelt

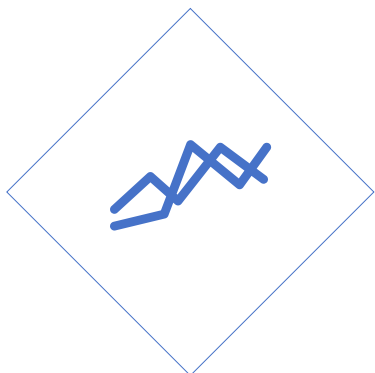
Mehrertrag durch 3-Komponenten-Analyse



Relative Value

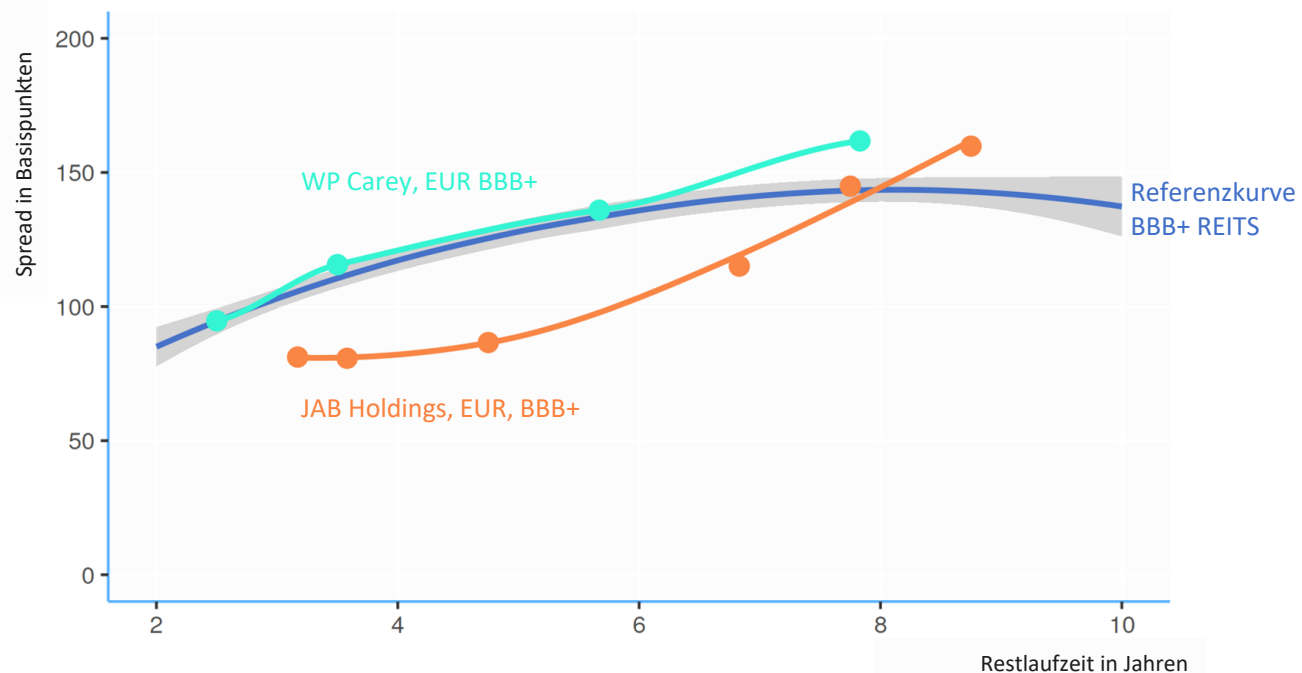
Identifikation der attraktivsten Emissionen:

- Relativ zur Referenzkurve
- Relativ zur eigenen Emittentenkurve



Vergleich REITS-Spreadkurven, Rating BBB+, EUR

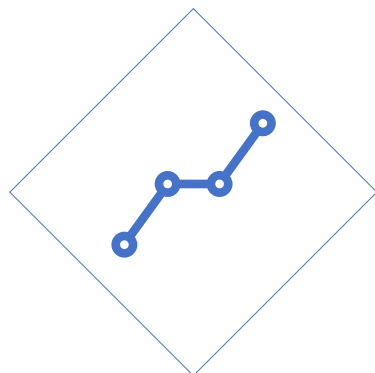
Verschiedene Steilheiten bei selbem Rating



Positionierung zur eigenen Kurve

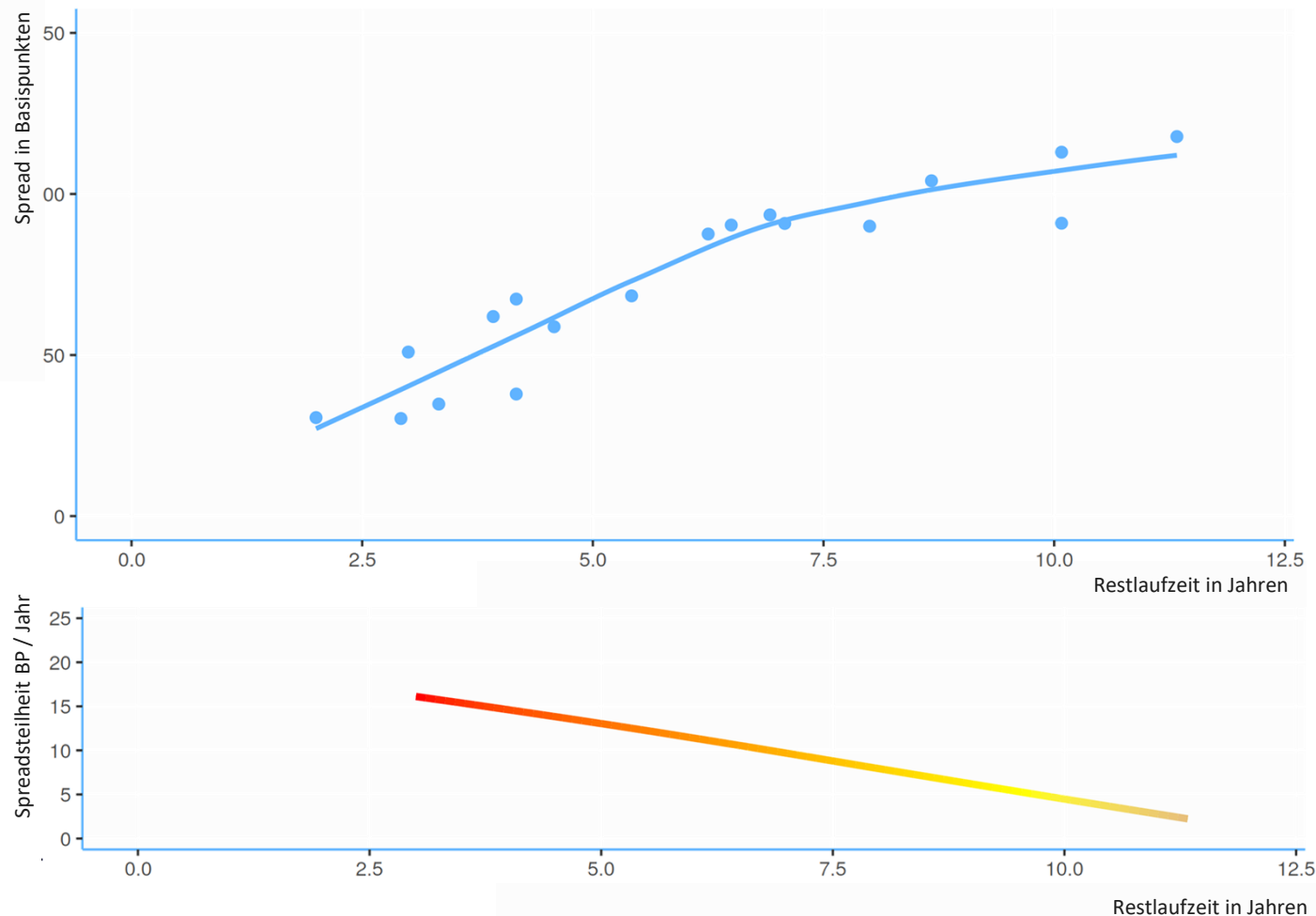
Berechnung und Interpolation der Emittentenkurven zur Identifikation der attraktivsten Bonds für das Portfoliomanagement:

- Relativ zu vergleichbaren Emittenten und
- Relativ zur eigenen Emittentenkurve



Emittentenkurve: E.ON BBB+, EUR

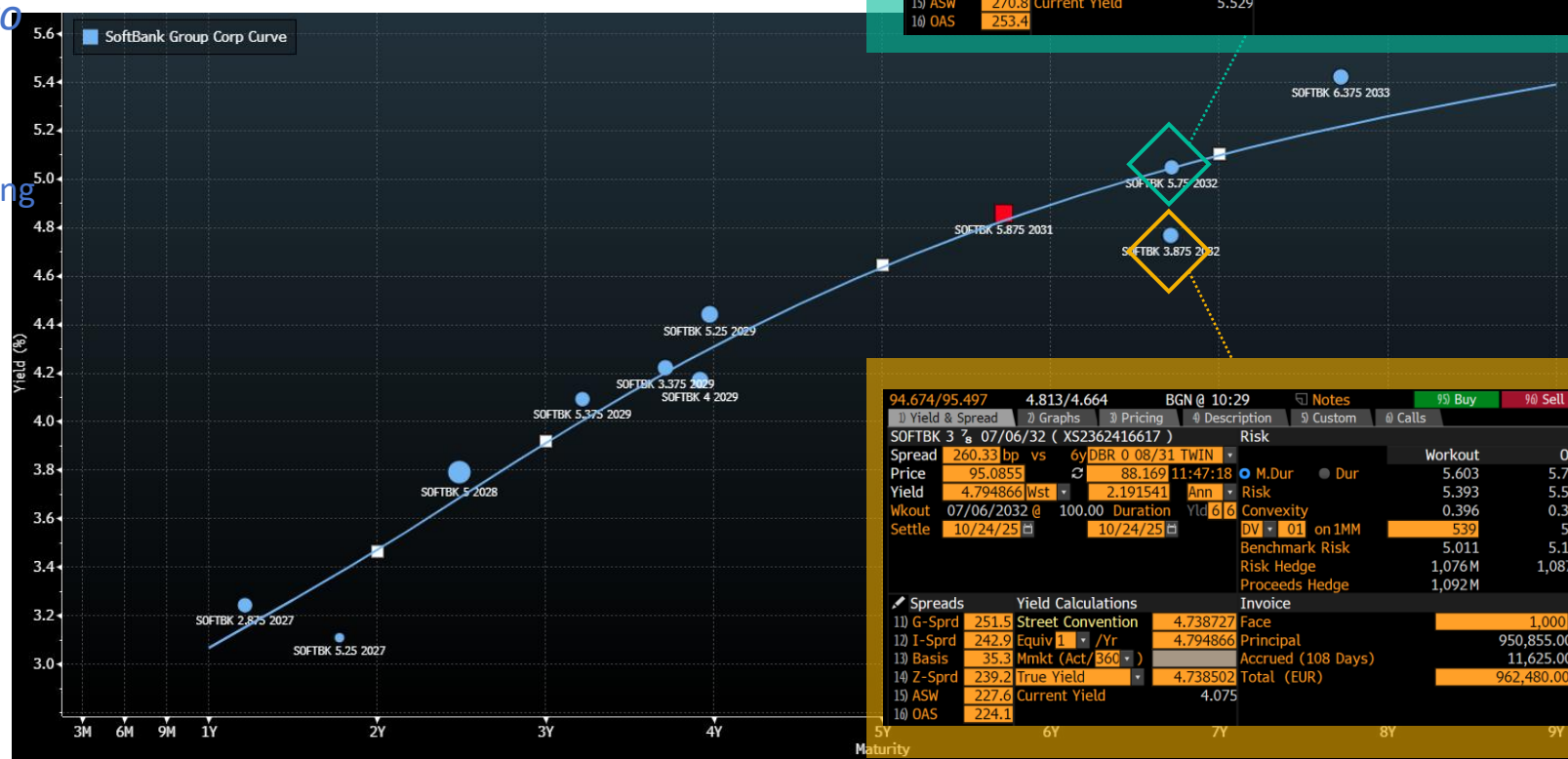
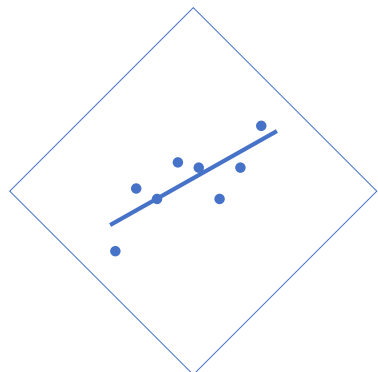
Spreadsteilheiten nicht linear



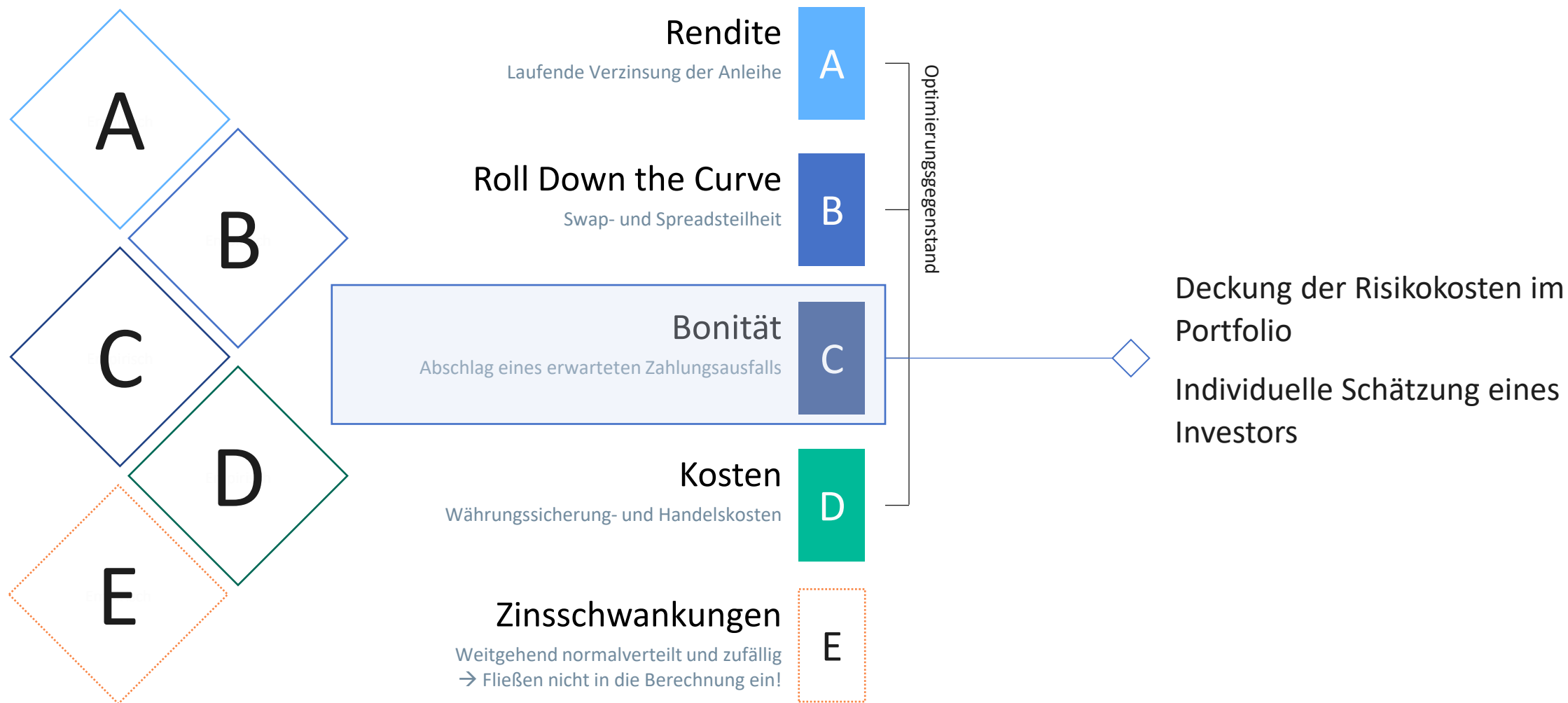
Hidden Value

Systematische Auswertung von Fehlbepreisungen von Anleihen und Partizipation am *Reverse to Mean Effekt*:

- Breites Händler-Netzwerk zur Nutzung von Opportunitäten
- Kurze Orderwege (Fondsmanager gleichzeitig Händler)

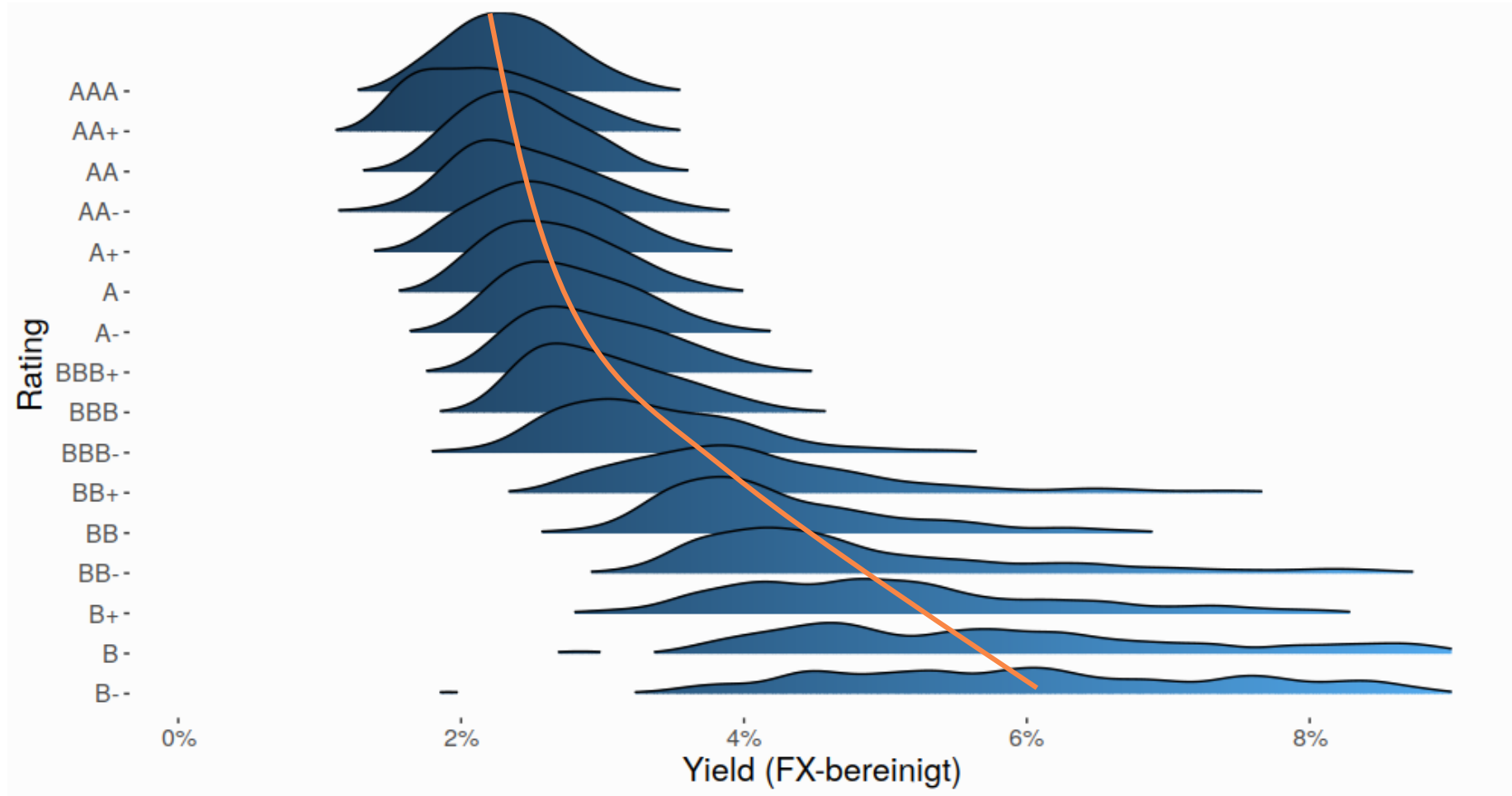


FIXIS ► Betrachtung und Optimierung



Heterogenes Universum

Mit Abnahme der Bonität wird die Schwankungsbreite immer größer



Credit-Management

Bonitätsabschlag

01

Empirische Ausfallswahrscheinlichkeiten

Historische Bonitätskosten

- Empirisch beobachtete Ausfallswahrscheinlichkeiten zur Einschätzung der zukünftigen Default-Raten
- Glättung von Marktereignissen (Relativierung von Extrem-Ereignissen)
- Bester “allgemeiner” Schätzer

02

Marktimplizite Ausfallswahrscheinlichkeiten

Markt Spread Levels

- Frühwarnindikator für individuelle Emittenten / Bonds
- Stellt im effizienten Markt alle am Markt verfügbaren Informationen dar
- Bester “individueller” Schätzer

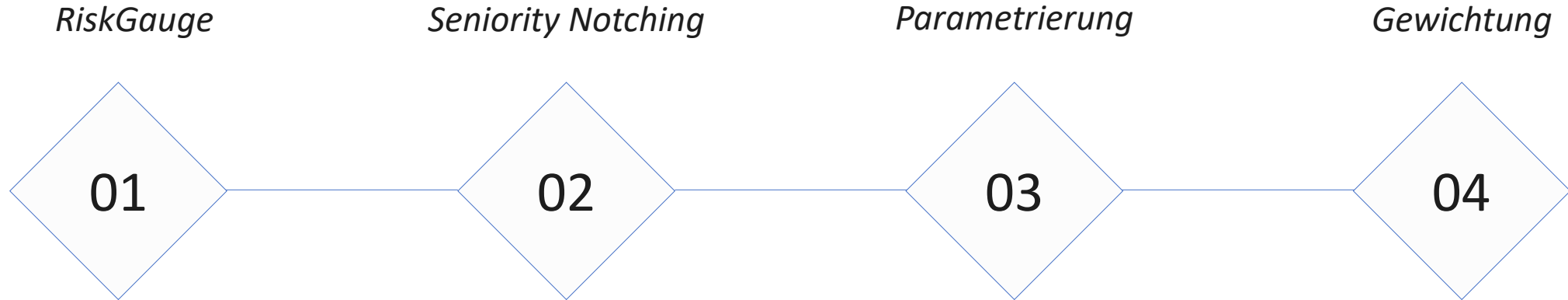
03

Qualitative Emittentenanalyse

BondScore

- Absolute und relative Risiko-Einschätzung von Emittenten
- Systematische Einordnung der Risikoprämie in Abhängigkeit zu sektoralen/regionalen Vergleichsemitenten und –gruppen
- Identifizierung von “verborgenen” Risiko-Clustern

4-Stufen-Modell zur Adjustierung der Ausfallswahrscheinlichkeit



Ausgangslage

- **RiskGauge Ausfallswahrscheinlichkeit (PD) und Ratingklasse**
- 3 Modelle zur Kreditanalyse
 - Fundamental
 - Credit-Model
 - Market Implied
- Wissenschaftlich verifizierte Modellbasis

Kapitalstruktur

- PD von S&P immer auf Issuer Ebene (Sr. Secured / Unsecured)
- Notching basierend auf dem Delta zwischen Issuer und Wertpapier Rating (S&P, Fitch u. Moodys)

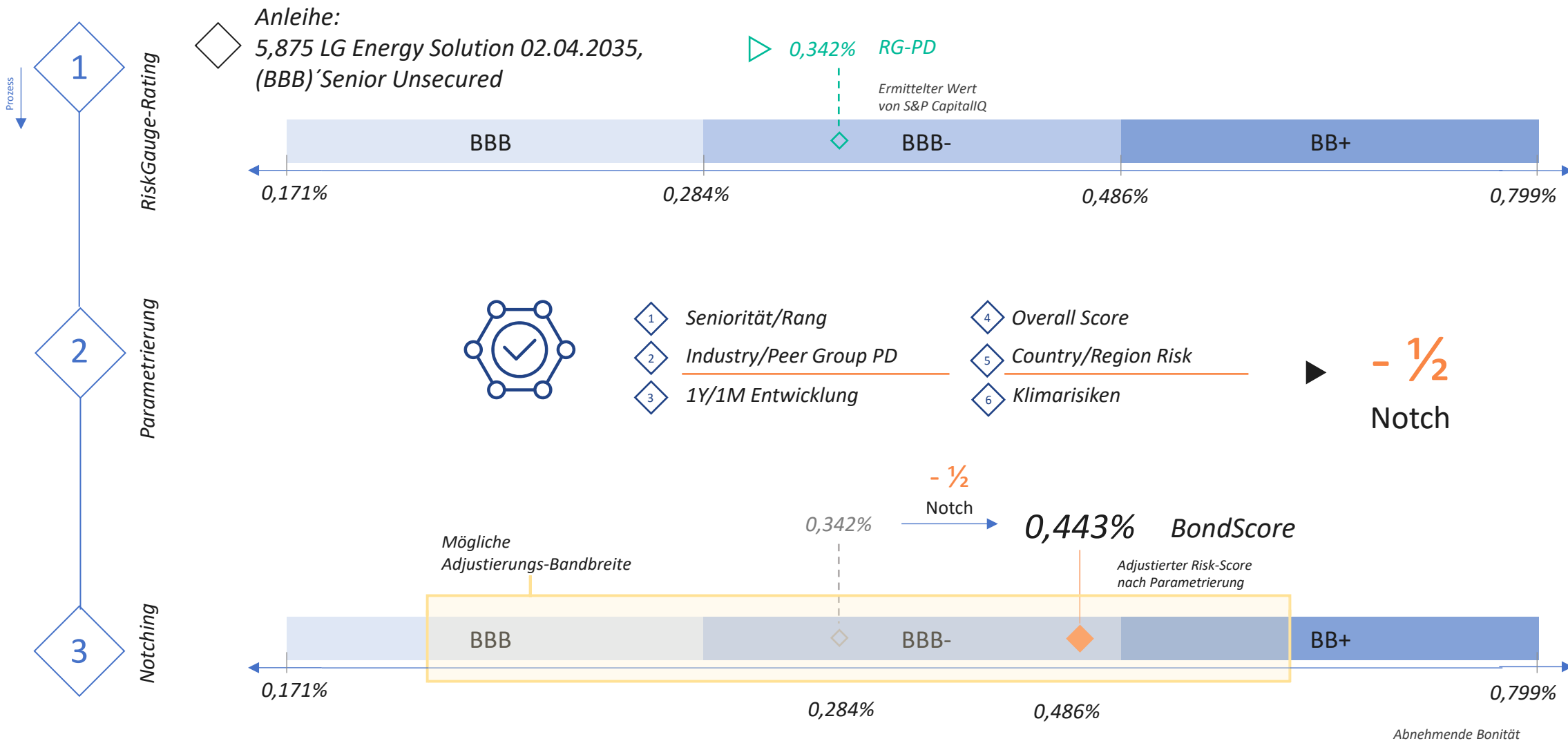
Adjustierung

- Internes Notching basierend auf mehreren vordefinierten relativen und absoluten Größen
- Miteinbeziehung von Klimarisiken für die Bewertung des Unternehmensrisikos

Datencheck

- Gewichtung der einzelnen Modelle abhängig von Datenqualität
- Gleichgewichtung bei bestmöglicher Datenqualität

Kombination: Risk Gauge & Eigene Berechnungen



Gewichtung aufgrund von Daten-Qualität

Bilanzdaten

- Bilanzdaten sind oft nicht aktuell verfügbar
- Bei älteren oder geschätzten Bilanzdaten geringere Gewichtung der ermittelten Ausfallswahrscheinlichkeit



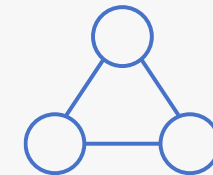
Modell-Verfügbarkeit

- Die RiskGauge PD besteht, wenn verfügbar, aus drei Komponenten
- Abhängig von der Verfügbarkeit der Daten werden Modelle mit berichteten oder angenommenen Daten geschätzt, bzw. bei fehlenden Daten die PeerGroup-PD herangezogen



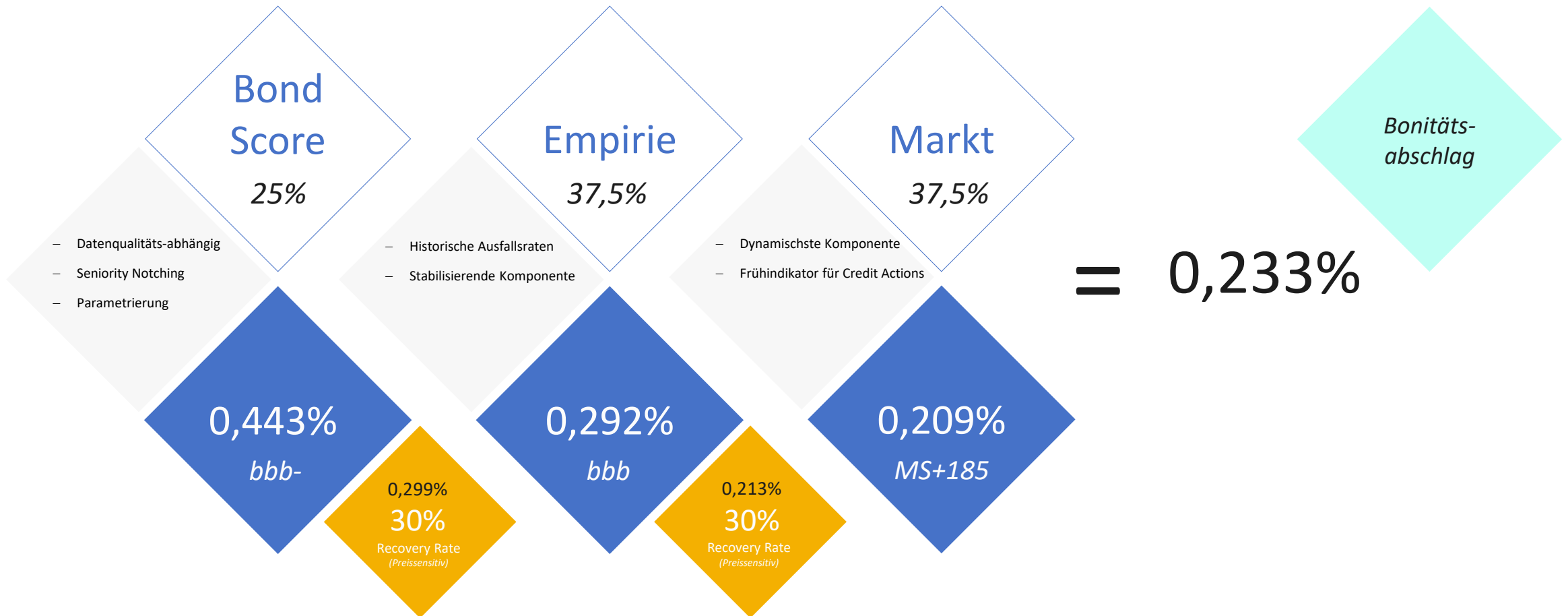
Gewichtung

- Abhängig von der Erklärungsstärke der Modelle sowie der Menge an vorhandenen Daten wird der RiskGauge mehr oder weniger in der finalen Ausfallswahrscheinlichkeit herangezogen
- Die maximale Gewichtung liegt dabei bei 33%, die minimale bei 0%



Finaler Bonitätsabschlag

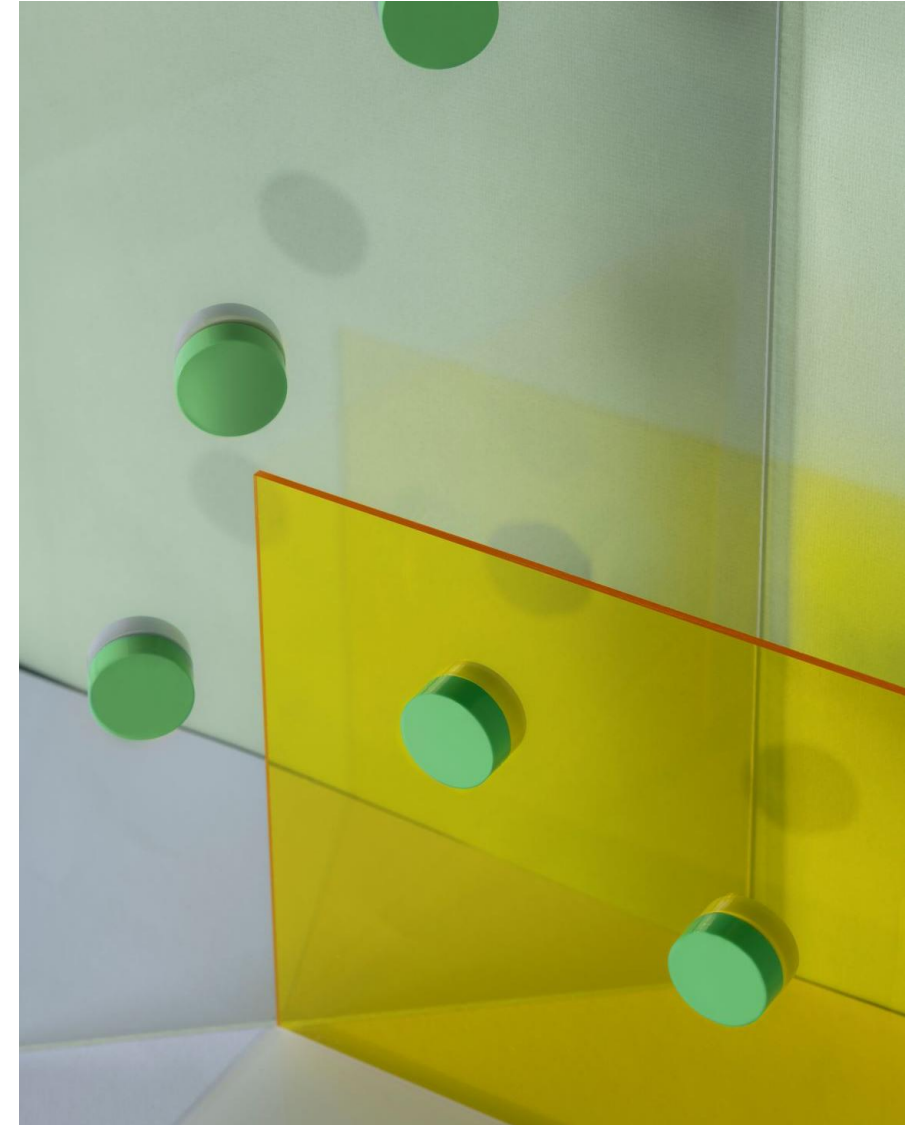
Beispiel: 5,875 LG Energy Solution 02.04.2035



Apollo Enhanced Corporate Bond

Fondsupdate

Mit Sicherheit
faktenbasiert.



SECURITY KAG

1

Ermittlung der Ertragserwartungen

- Schaffung eines homogenes Universums
- Spreadanalyse
[Relative Value / Steilheit / Opportunitäten]
- 3-Stufen Bonitätsanalyse
[Empirie / Markt / Bonitätsprofil]



2

Optimierungsprozess

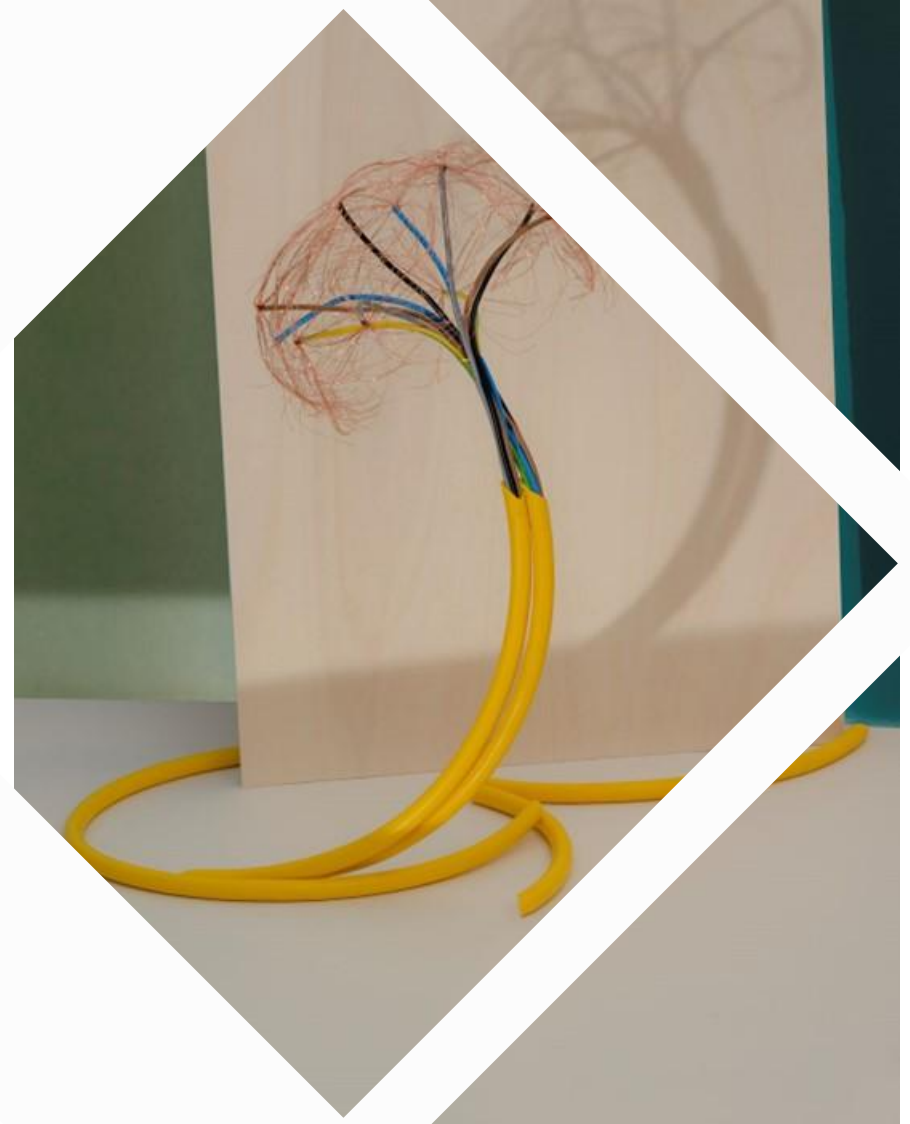
- Qualitative Kriterien → Anlagerichtlinien
[Duration / Rating / Sektoren /
Regionen / Spread etc. ergeben ~#5000 Richtlinien]
- Ertragserwartungen als Framework für Portfoliogestaltung,
Finale Entscheidung beim Fondsmanagement-Team



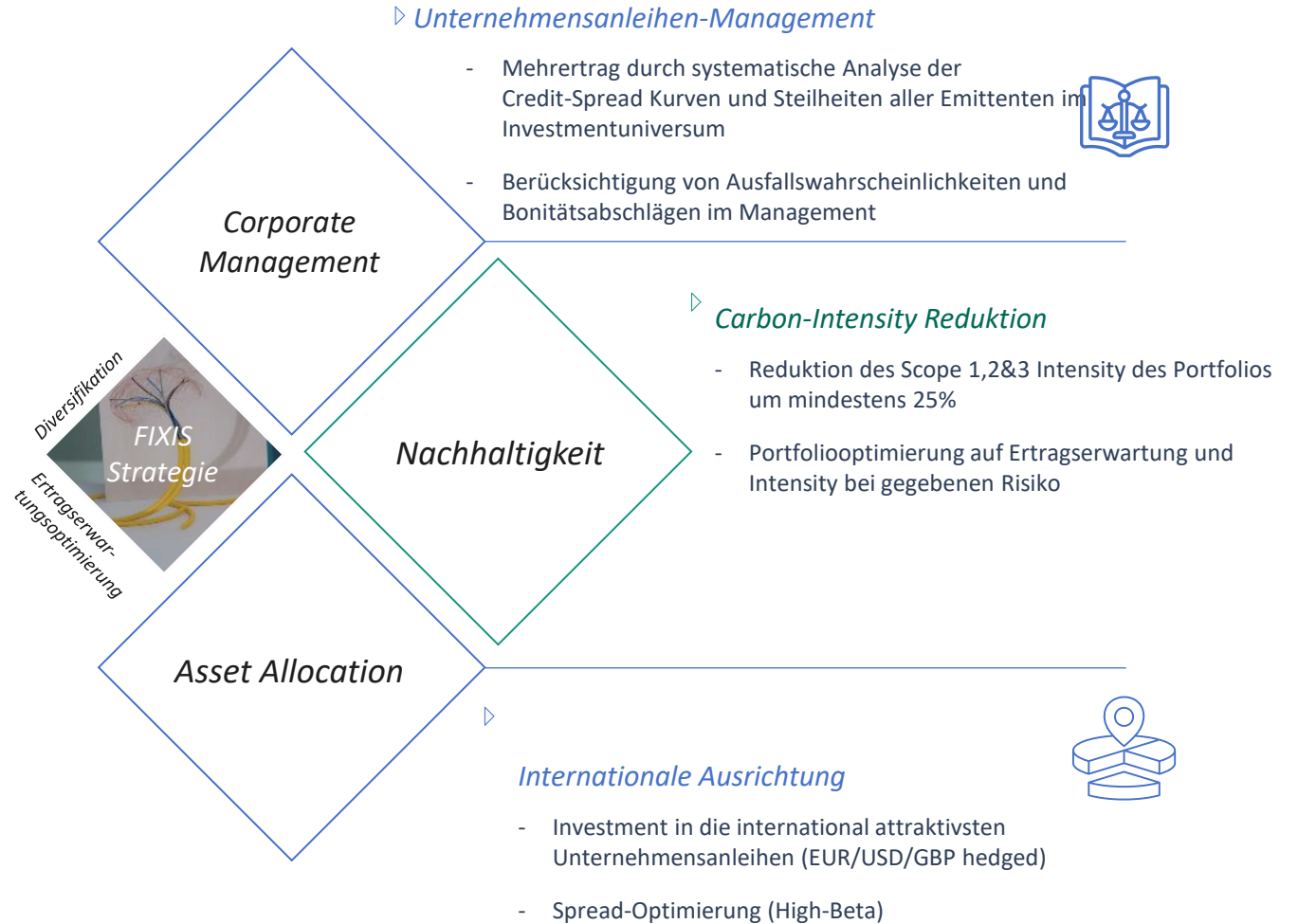
3

Monitoring

- Transaktionen zur Verbesserung der Ertragserwartung / Neuemissionen
- Monitoring auf Credit-Events
- Tägliche Einhaltung aller Fonds- und Risikomanagementgrenzen



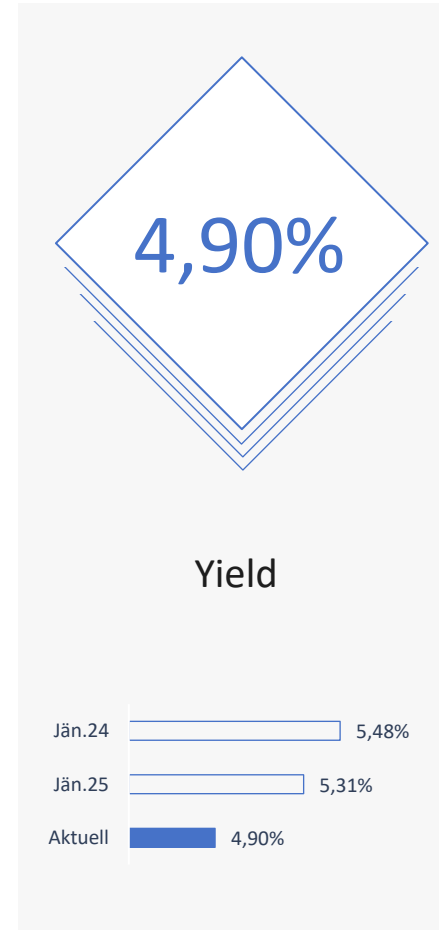
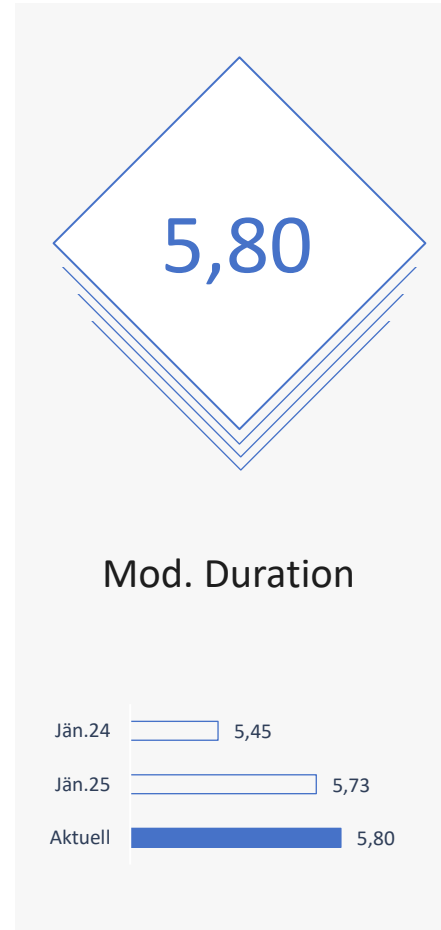
Apollo Enhanced Corporate Bond



Apollo Enhanced Corporate Bond



Kennzahlen des Fondsportfolios



Kennzahlen des Fondsportfolios

Die Erstellung max. effizienter Portfolios erfordert eine exakte Definition der Investmentstrategie mittels interner Richtlinien [# ~5000]



Asset Allocation	Internes FIXIS Regelset
Gewichtung Emittenten	Systematisiert – auf Ausfallswahrscheinlichkeit basierende Gewichtung
Portfolio Duration	4,0 ————— 6,25
Ø Portfolio-Rating	BBB-
Minimum Rating Bond	BB-
Max. Anteil High Yield	0% ————— 15%
Max. Emerging Markets	0% ————— 10%
Max. Gewichtung je Sektor (Level 1)	0% ————— 18,5%
Min. Anteil USD-Anleihen	40%
Sicherung der wesentlichen Währungsrisiken	Ja

Integration Klimafokus

Ausgestaltung Nachhaltigkeit: 2 Säulen

1. Einhaltung Mindeststandards

- Der Ausschluss von Kohle und Fracking führte bereits zu einer deutlichen Reduktion der CO2 Intensity

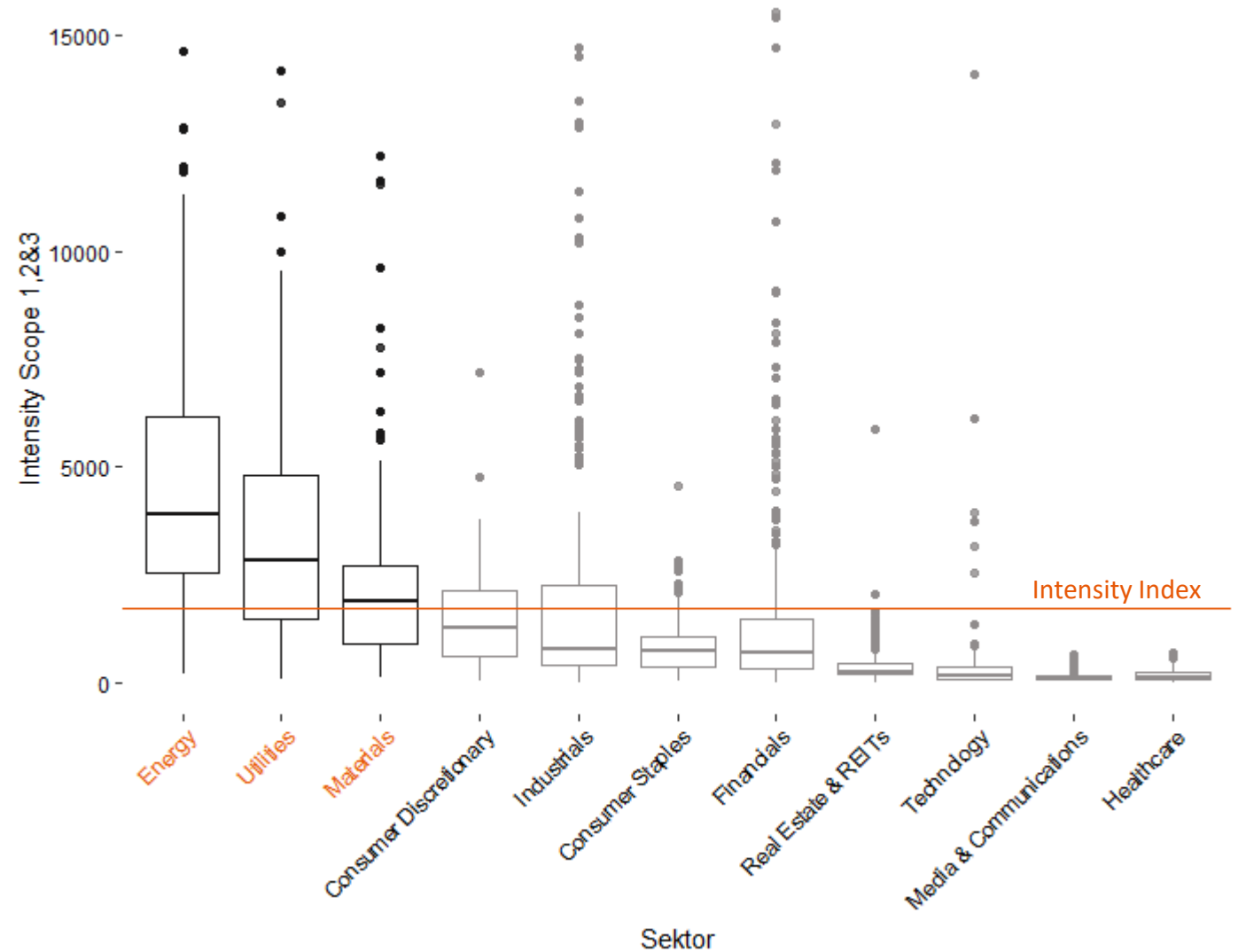
2. Reduktion der CO2 Intensity (Scope 1,2&3) im Portfoliomanagement

- Ausschluss der größten Klimasünder ohne Probleme durch Sektor Bias.
- Kommtent zu max. 75% CO2 Intensity im Vergleich zum globalen Index
→ Kopie von Apollo Enhanced Global Equity
- Der Referenzindex für den Marktvergleich ist der ICE BofA Global Corporate Index (GOBC).
- Da der Fonds seinen Anlageschwerpunkt auf Non-Financials legt, wird die erzielte Einsparung im Vergleich zu einer auf Fondsallokation angepassten Marktreferenz noch signifikanter.

Universum Analyse Global Corporate Index

Verteilung der CO2-Intensity nach Sektoren

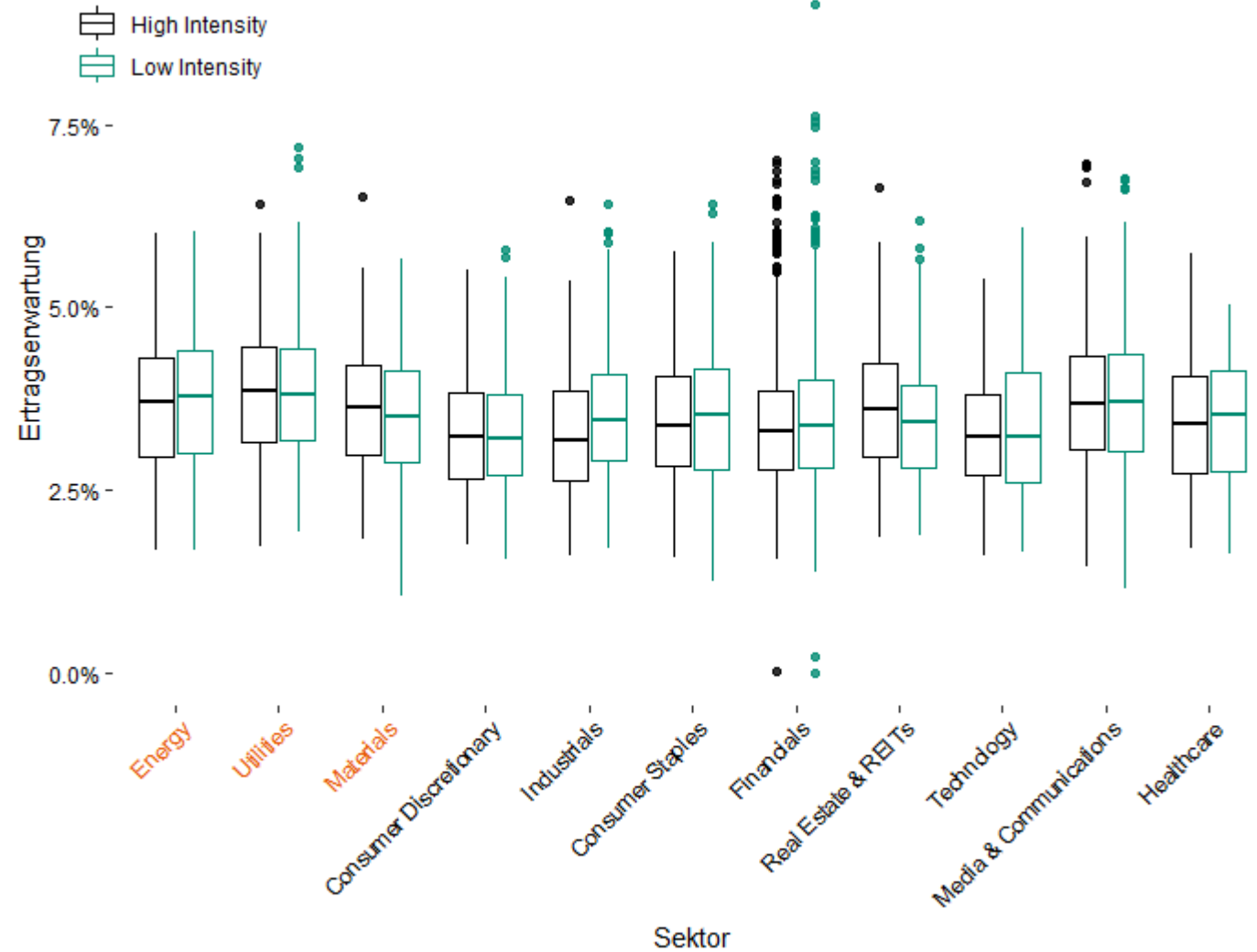
- Die CO2-Intensity unterscheidet sich stark zwischen einzelnen Sektoren
- Die Median-Intensity von Energy, Utilities und Materials liegt über dem gewichteten Intensity Wert des Vergleichsindex
- Durch alle Sektoren gibt es Unternehmen mit geringer CO2 Intensität welche als Substitution verwendet werden können



Sektor Bias durch CO2 Reduktion?

Verteilung der Ertragserwartung nach Sektoren

- Top Intensity und Worst Intensity Unternehmen weisen eine sehr ähnliche Verteilung der Ertragserwartung auf
- Durch Investition in Emittenten mit niedriger Intensity kann die Portfolio Emission gesenkt werden, ohne auf Ertragserwartung zu verzichten
- Dies Verhindert ein Untergewicht CO2-intensiver Sektoren und verhindert Sektor-Bias gegenüber dem Gesamtuniversums



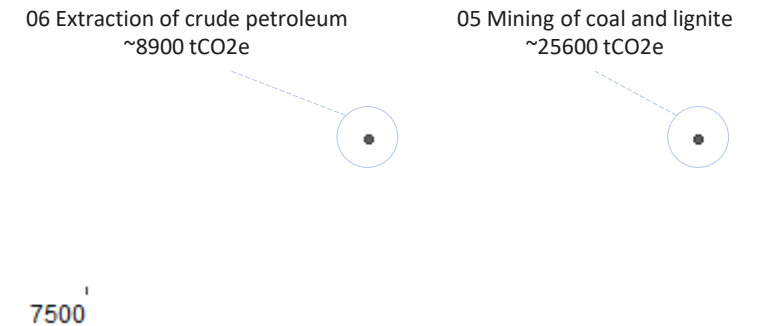
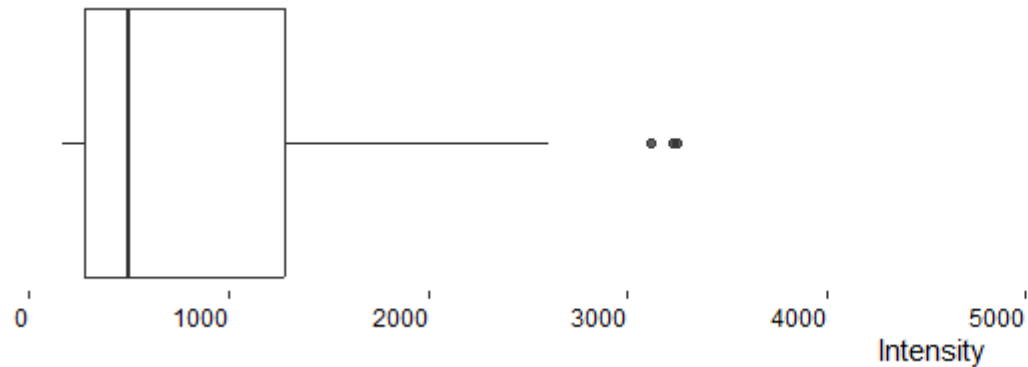
Umsetzung im Portfolio

Reduktion der gewichteten Portfolio Carbon-Intensity

- Mindestens 25% Reduktion der Carbon Intensity gemessen an Scope 1, 2 und 3 gegenüber dem ICE BofA Global Corporate Index
- Carbon Intensity = $\text{tCO}_2\text{e}(\text{Scope}123) / \text{Mio. Revenue EUR}$

Berücksichtigung der Datenverfügbarkeit

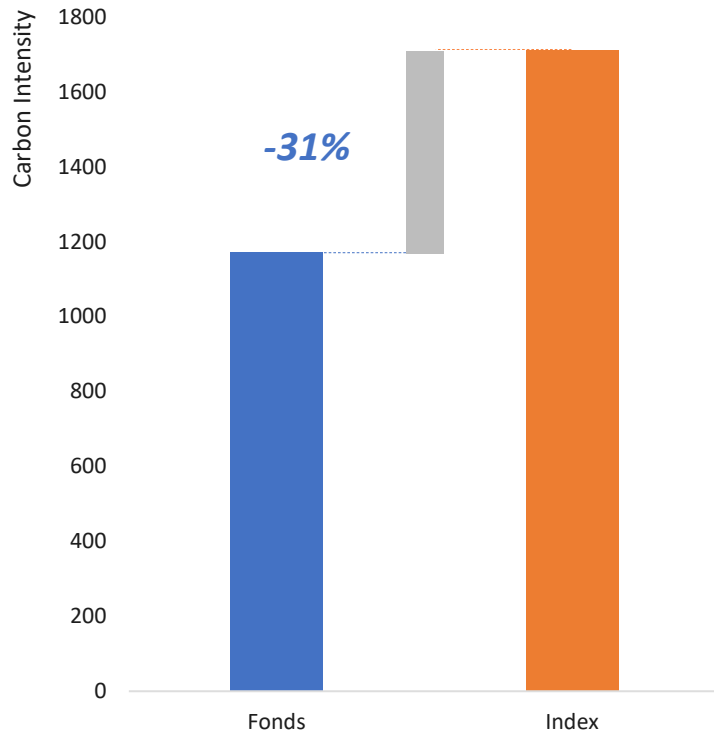
- Bei nicht vorhandenen Intensity Daten wird der jeweilige Median-Werte der zugehörigen NACE-Kategorie verwendet



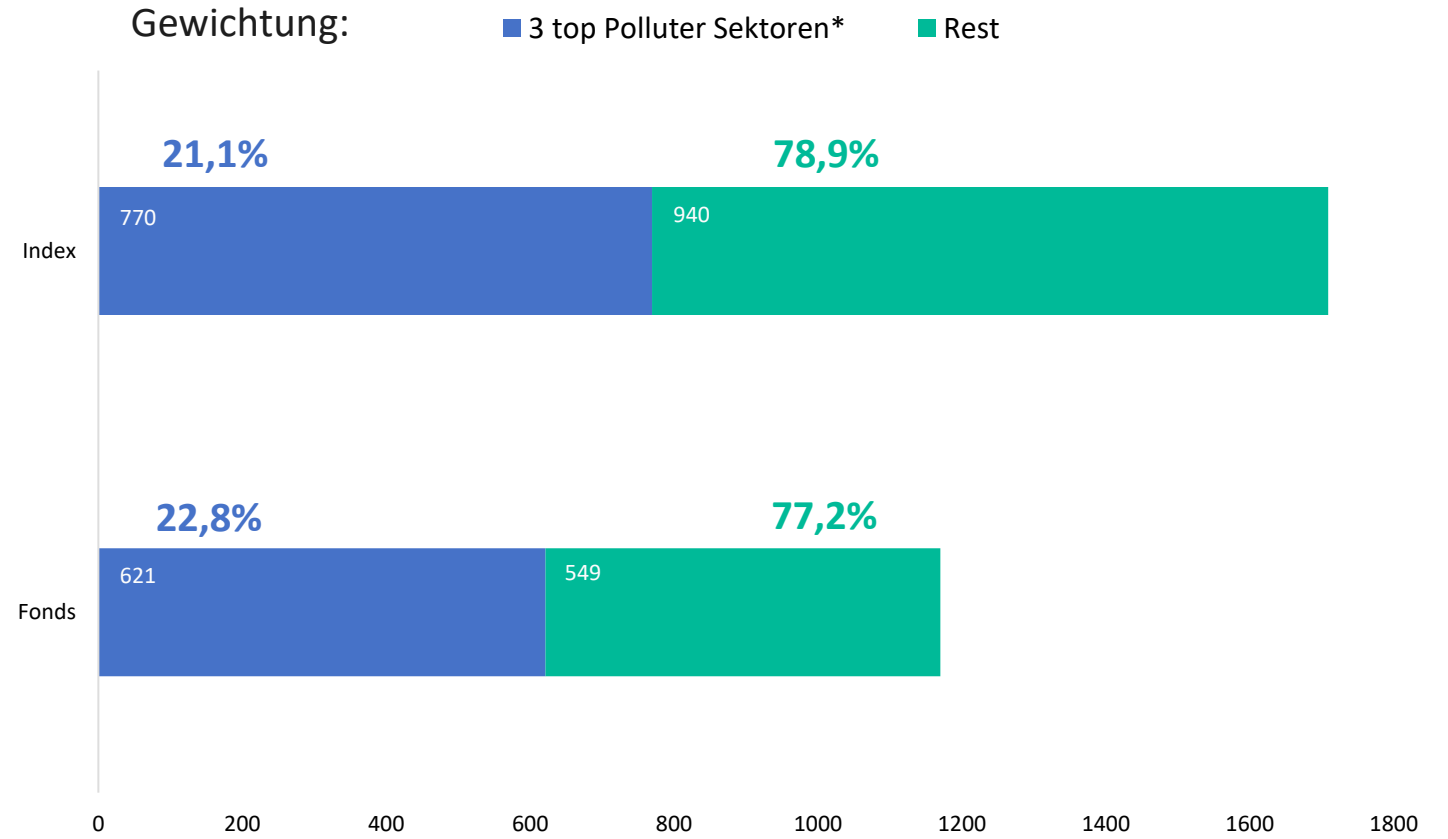
Reduktion des Carbon-Ausstoßes (Scope 1,2&3)

Aktuelle Reduktion im Portfolio

- Die über 30% CO₂-Reduktion des Portfolios gelingt ohne Sektor Bias in den 3 top Polluter Sektoren Energy Materials und Utilities durch Investition in ebenso attraktive klimafreundlichere Unternehmen



Verteilung der CO₂ Intensity-Beiträge auf Sektoren



Wertentwicklung & Portfoliodetails

Apollo Enhanced Corporate Bond

Umsetzung der Strategie im Portfolio

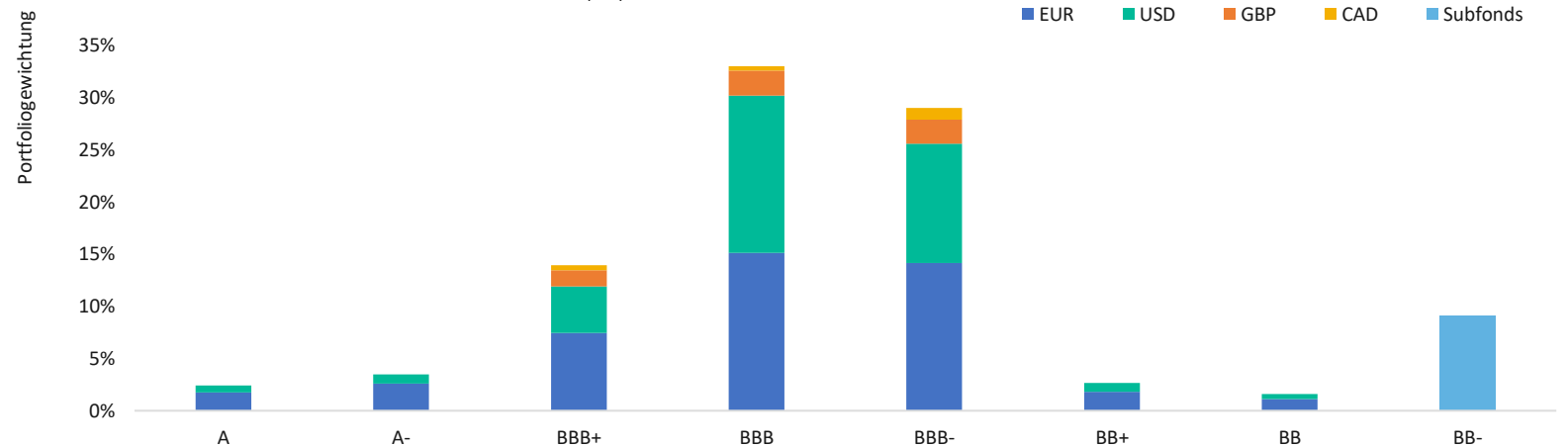
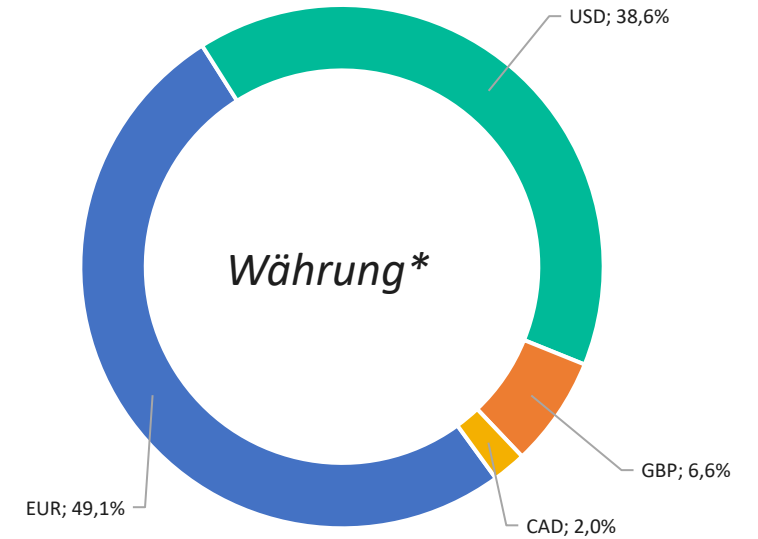
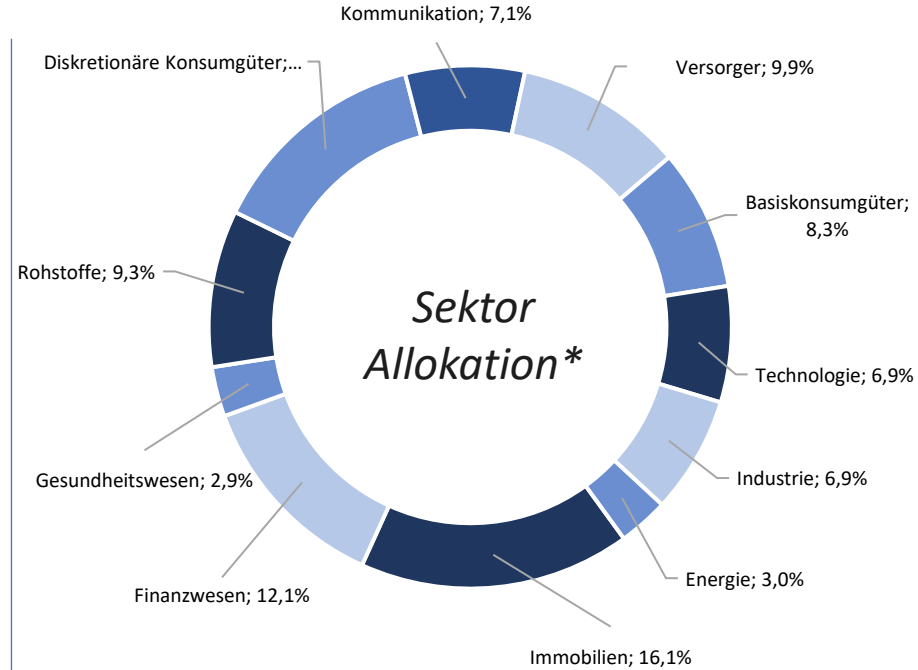
Größte Positionen nach Gewichtung

EUR

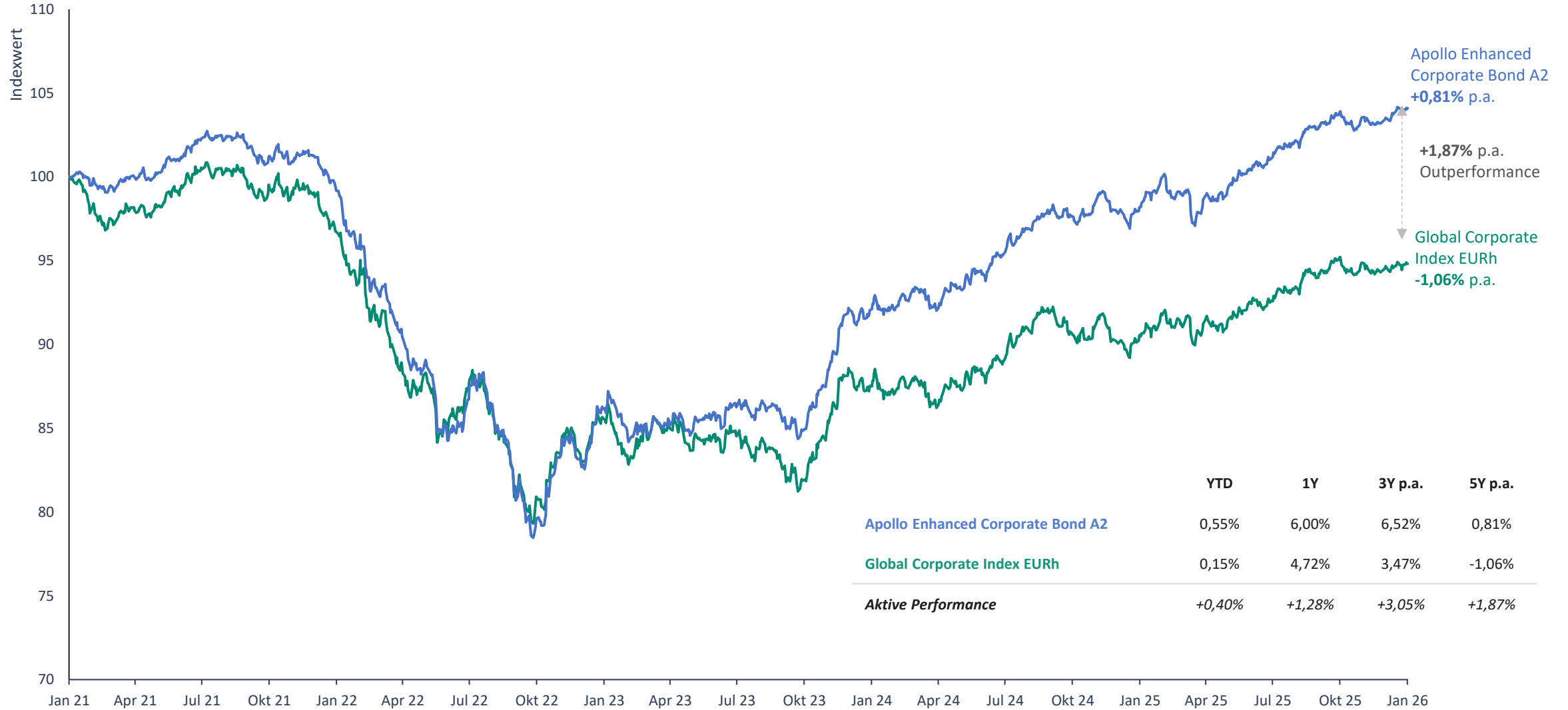
Name	Rating	Land	Gew.
4,125 LINEAGE EUROPE FINCO BV 26.11.2031	BBB	NL	1,15%
0 P3 GROUP SARL 22.03.2031	BBB	LU	1,08%
4,125 JT INTERNATIONAL FINANCIAL S 17.06.2035	A	JP	1,07%
4,625 PROLOGIS INTL FUND II 21.02.2035	A-	LU	0,94%
3,875 IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 12.02.2034	BBB	GB	0,82%

USD

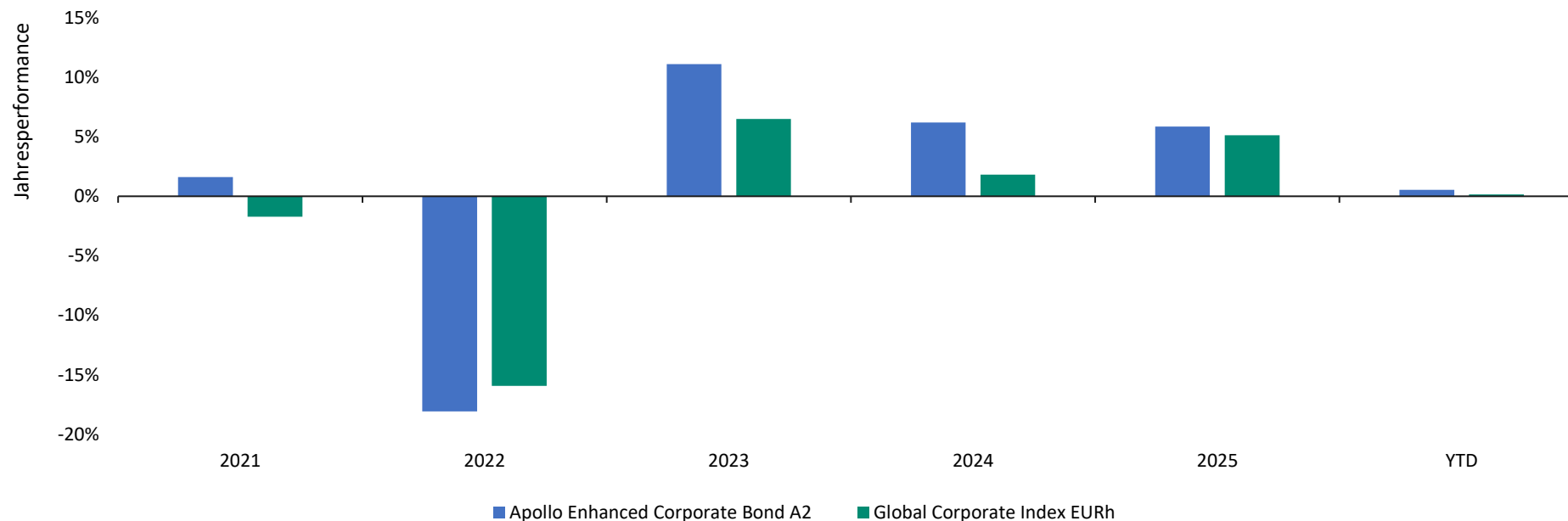
Name	Rating	Land	Gew.
5,976 REPSOL E&P CAPITAL MARKETS 16.09.2035	BBB+	ES	0,85%
4,6 INTEL CORP 25.03.2040	BBB	US	0,83%
6,65 E.ON International Finance BV 30.04.2038	BBB+	DE	0,81%
6 HP INC 15.09.2041	BBB	US	0,78%
6,85 CONCENTRIX CORP 02.08.2033	BBB	US	0,76%



Wertentwicklung 5YR



Rollierende Wertentwicklung



	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Apollo Enhanced Corporate Bond A2	1,62%	-18,07%	11,11%	6,20%	5,86%	0,55%
Global Corporate Index EURh	-1,72%	-15,94%	6,50%	1,83%	5,13%	0,15%
Aktive Performance	3,34%	-2,13%	4,61%	4,37%	0,73%	0,40%

Fondseckdaten

Apollo Enhanced Corporate Bond

Fondseckdaten

Fondsart	Publikumsfonds
Fondstyp	Anleihenfonds
Fondstyp rechtlich	OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG
Fondsauflage	15.10.2018
Rechnungsjahr	01.09. bis 31.08.
Ausgabekostenzuschlag	5,25 %

 **Zielfonds**

ISIN	Tranche	Whg	Auflage	TER (2025)	Verwaltungsgebühr
AT0000A2X0T5	A	EUR	02.05.2022		0,70 % p.a.
AT0000A23S61	A2	EUR	15.10.2018		0,30 % p.a.

Investmentrichtlinien

Kurzbeschreibung

Der Anlagefokus liegt auf Unternehmensanleihen guter Bonität. Eine Beimischung von High Yield Anleihen ist zulässig. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend gegen Euro gesichert. Der Fonds wird aktiv gemanagt und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

Strategien

Fixed Income Strategie der Security KAG (Fokus auf Unternehmensanleihen)

Anlageinstrument

Fokus auf Unternehmensanleihen

Region

International

Anlagewährungen

International, Sicherung der wesentlichen Währungsrisiken gegen Euro

Bonität

min. BBB- (Mittel)

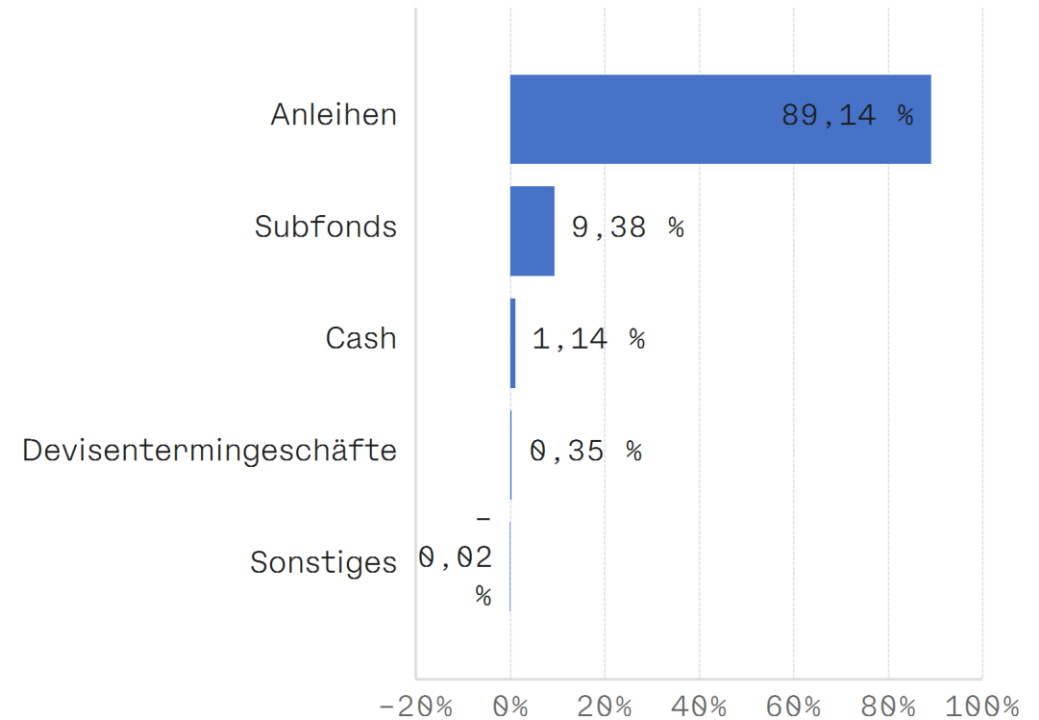
Ausschluss

Einhaltung interner ESG Mindeststandards

Fondsübersicht

Fondsvolumen	165.118.903
Anzahl der Wertpapiere	317
Anzahl der Anleihen	317
Anzahl der Aktien	-
Anzahl der Subfonds	-
Anzahl der Emittenten	292
Investitionsgrad	98,45 %
Ø Modified Duration Fonds	5,71
Ertragserwartung Fonds	4,82 %
- Anleihen	4,23 %
- Subfonds	0,58 %

Aufteilung nach Instrumenten



Anleihenpositionen

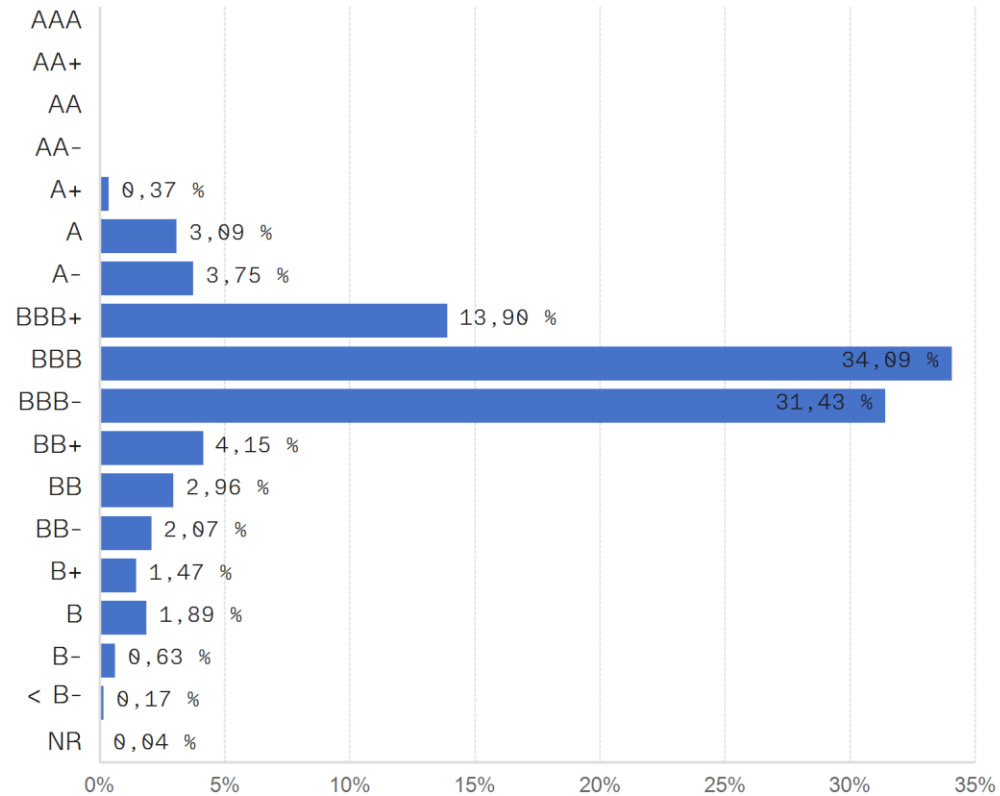
Kennzahlen durchgerechnet

Ø Restlaufzeit	7,97 Jahre
Ø Macauly Duration	6,11 Jahre
Ø Modified Duration	5,80
Ø Kupon	5,28 %
Ø Rendite p.a.	5,11 %
Ø Rating (Internes Rating)	BBB (9,49)
Ø Emissionsvolumen in Mrd. EUR	0,59
Anzahl der Emittenten	292

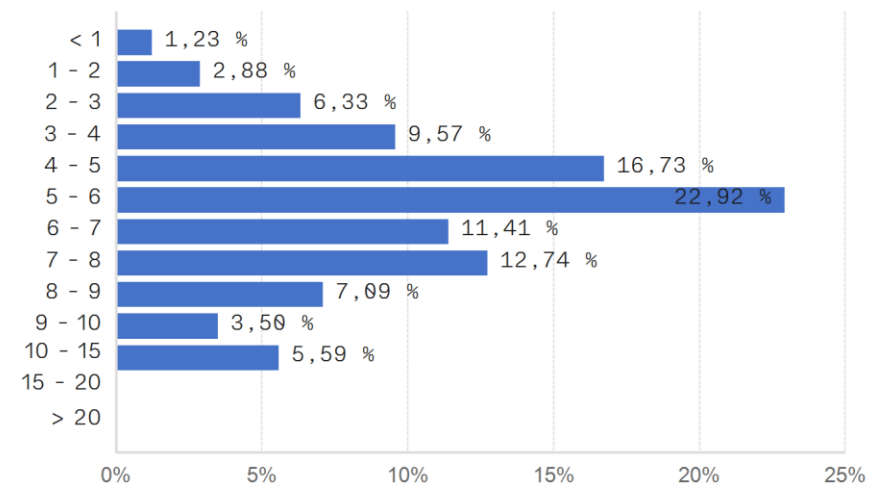
Ø Rendite Anleihen p.a.	5,11 %
<i>davon Beitrag aus Zins (SWAP) p.a.</i>	
Rechnerischer Zinskurveneffekt p.a.	
Rechnerischer Spreadkurveneffekt p.a.	
Ertragserwartung Devisensicherung p.a.	
Ausfallrisiko p.a.	
E-FIXIS Ertragserwartung 1 Jahr	4,75 %

Anleihenpositionen

Rating



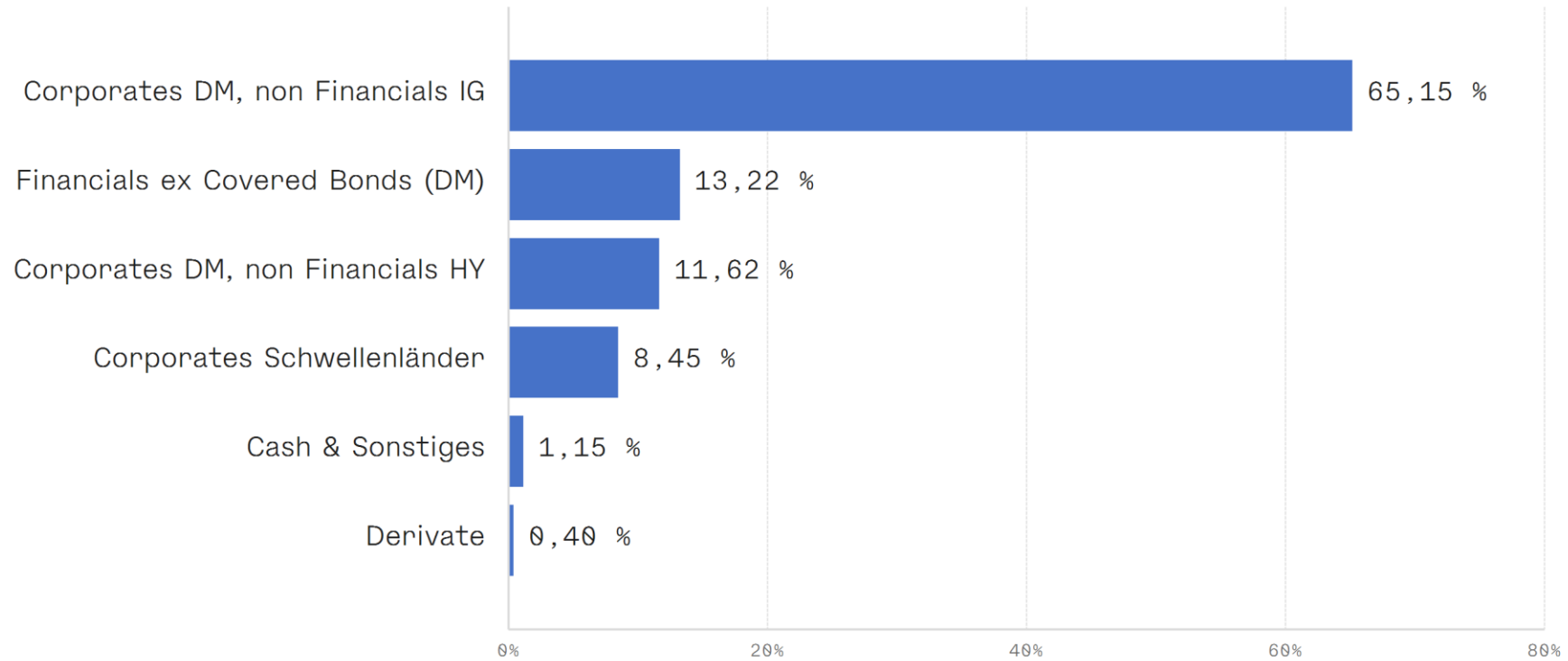
Modified Duration



Top 5 Emittenten

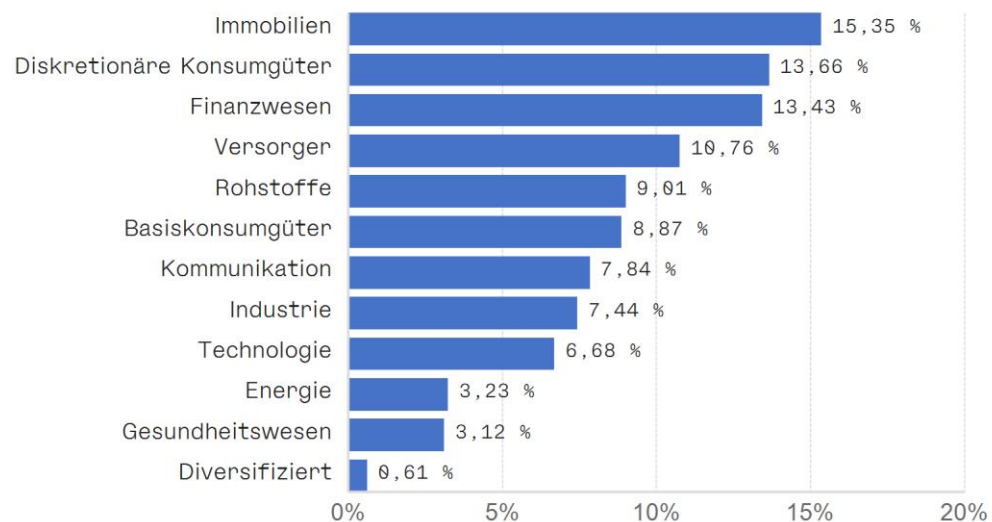
Emittent	% FV
AROUNDTOWN SA	1,26 %
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	1,23 %
LINEAGE EUROPE FINCO BV	1,20 %
PERSHING SQUARE HOLDINGS	1,15 %
JT INTERNATIONAL FINANCIAL S	1,12 %

Assetklassen

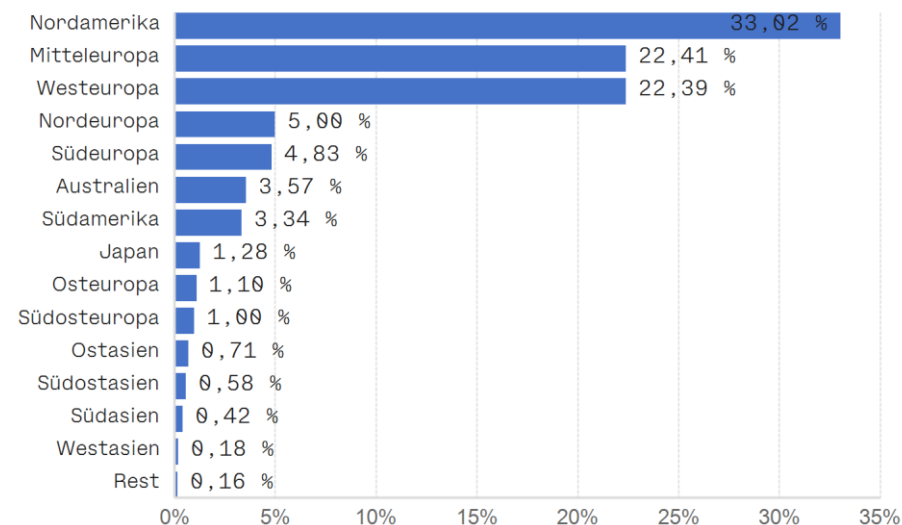


Sektoren & Regionen

Sektoren



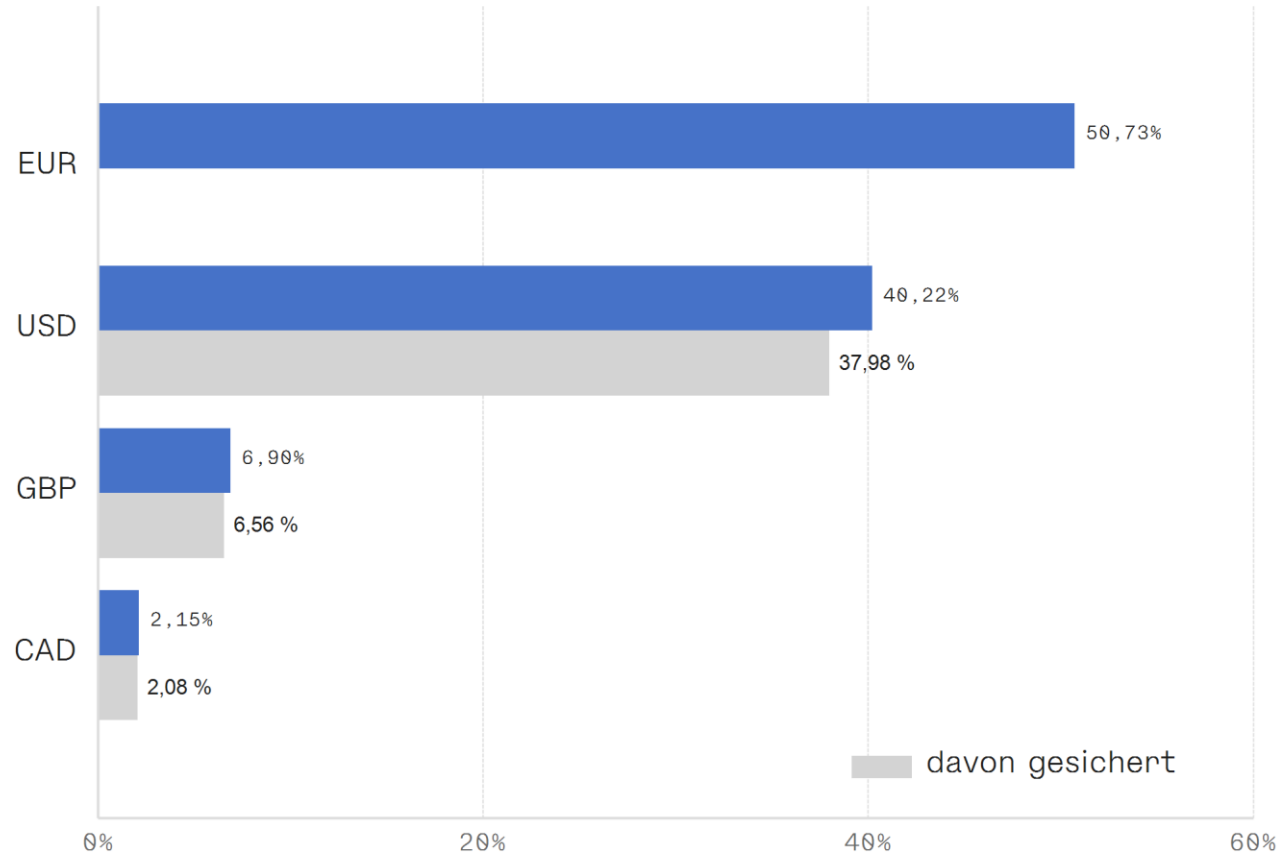
Regionen



Top 5 Subsektoren	Marktwert	% FV
Immobilien AG	12.809.051	7,76 %
Immobilien	12.142.533	7,35 %
Elektrizität	11.889.217	7,20 %
Finanz - diversifiziert	11.439.567	6,93 %
Automobilhersteller	8.708.104	5,27 %
Gesamt	56.988.472	34,51 %

Top 5 Länder	Marktwert	% FV
USA - Vereinigte Staaten	45.172.432	27,36 %
Großbritannien	19.232.935	11,65 %
Frankreich	16.369.391	9,91 %
Deutschland	12.566.630	7,61 %
Luxemburg	7.485.197	4,53 %
Gesamt	100.826.585	61,06 %

Währungen



FX-Exposure

gesichert	46,62 %
offen	2,65 %

Disclaimer

Risikohinweis

Diese Unterlage (Marketingmitteilung, Marketing-Anzeige) basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen, dient der zusätzlichen Information unserer professionellen und institutionellen Anleger und ist nicht für Kleinanleger geeignet. Die Anteile der bzw. des genannten Fonds dürfen nur in Ländern öffentlich angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches öffentliches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Bitte informieren Sie sich in den gesetzlichen Verkaufsunterlagen (wie Prospekt und Basisinformationsblatt (=BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden; ausführliche Informationen zu Risiken finden Sie im aktuellen Prospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Renditen oder die Entwicklung eines Fonds zu. Die Unterlage ist weder ein Anbot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf noch eine Einladung zur Anbotslegung oder eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse von Anlegern hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Wir übernehmen für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hier wiedergegebenen Informationen und Daten sowie das Eintreten von Prognosen keine Haftung. Die Unterlage ersetzt keinesfalls eine anleger- und objektgerechte Beratung sowie umfassende Risikoaufklärung. Des Weiteren finden Sie Informationen in deutscher Sprache zu Anlegerrechten sowie Hinweise zu Chancen und Risiken unter www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen. Die Anlagegrundsätze der Fonds können zukünftigen Änderungen unterworfen sein. Auf die Einhaltung von Anlagegrundsätzen und Anlagezielen sowie der Nachhaltigkeitskriterien einzelner Fonds, insofern es sich um freiwillige und nicht in den jeweils gültigen Prospekten festgelegte Beschränkungen handelt, besteht daher kein Rechtsanspruch. Erhaltene Auszeichnungen, Preise und Ähnliches lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu, da sie für die Vergangenheit verliehen werden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu und nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Rendite kann auch infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Ausgabe- und Rücknahmespesen der Fonds sowie sonstige externe Spesen und Steuern sind in den Performanceberechnungen nicht berücksichtigt und mindern die Performance. Ertragserwartungen stellen bloße Schätzungen zum Zeitpunkt der Erstellung der Unterlage dar und sind kein verlässlicher Indikator für eine tatsächliche künftige Entwicklung. Die aktuellen Prospekte und die Basisinformationsblätter (=BIB) sind in deutscher Sprache auf der Homepage www.securitykag.at (Fonds) sowie am Sitz der Security Kapitalanlage AG, Burgring 16, 8010 Graz als Emittentin und der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Heßgasse 1, 1010 Wien, als Depotbank kostenlos erhältlich.

Erklärung: Kennzahlen und Begriffe:

<http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>.

Alle Angaben ohne Gewähr!

Kontakt

Security Kapitalanlage AG
Burgring 16, 8010 Graz
Austria

Tel.

+43 316 8071-0

Fax

+43 316 8071-7200

Mail

office@securitykag.at

Web

www.securitykag.at