

Fondsupdate

Apollo Euro Corporate Bond ESG

S



Bester Asset Manager
Universalanbieter
Security KAG



S 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!

Eckdaten zum Unternehmen

>9

Mrd. EUR
[Total Assets under Management]

36

Jahre Track-Record
[Gründungsjahr 1989]

67

Investmentfonds/-mandate
unter Verwaltung

>950

Mio. EUR
[Volumen – größter Fonds]



Bester Asset Manager
Universalanbieter
Security KAG
SCOPE

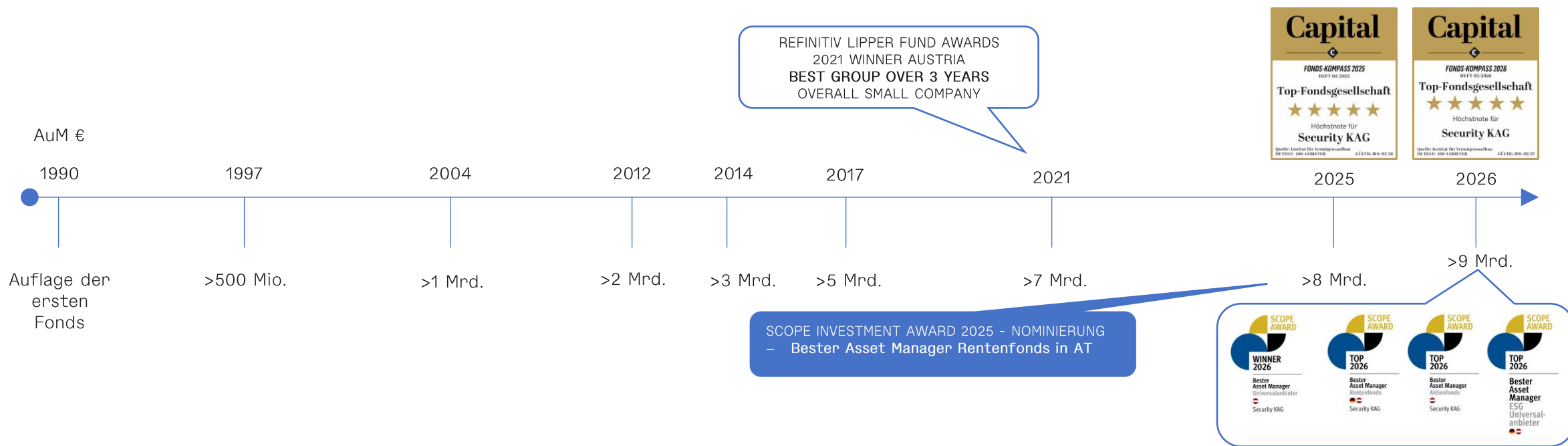


Ausgezeichnete Qualität

14+

Jahre Ø Managementenerfahrung
[Fondsmanagementteam]

Fokus liegt auf Qualität und Wachstum



Qualität & Wachstum

03

Wachstum

02

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

01

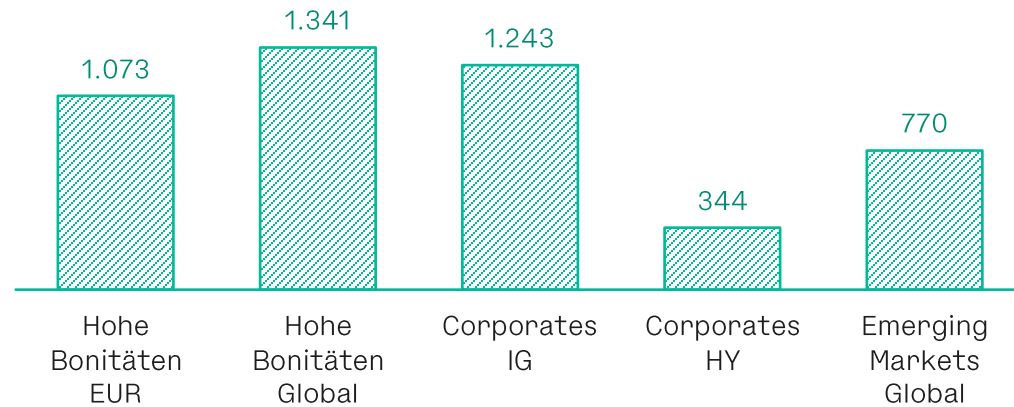
Schärfung der Strategie

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

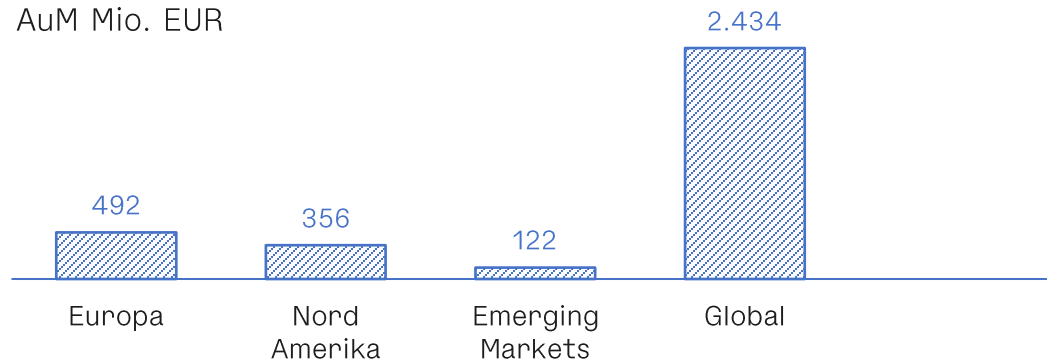
- Anleihen: Credit-Quality Spread-Mgmt.
- ESG: Integration – Klima & Auflage – Klimafonds (Aktien & Anleihen)
 - Apollo Enhanced Global Equity
 - Apollo Enhanced Corporate Bond
- Asset Allocation abseits effizienter Märkte & Fondsauflage
 - Apollo Smart Assets

Klassische liquide Finanzanlagen stehen bei uns im Fokus

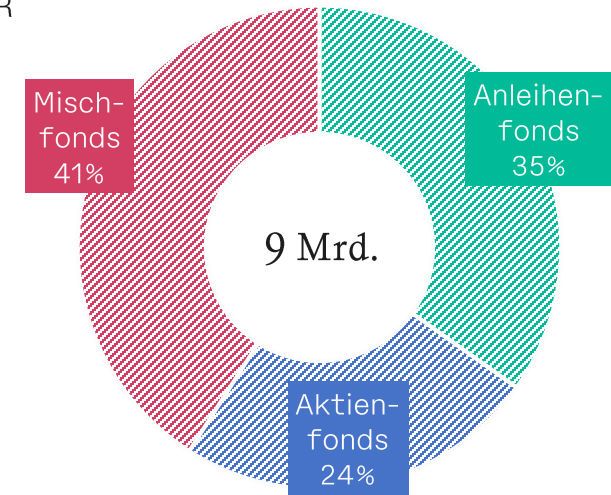
Anlagekategorien – Anleihen
AuM Mio. EUR



Anlagekategorien – Aktien
AuM Mio. EUR



Fondskategorisierung
AuM EUR



45%

Artikel 8 SFDR

78%

Publikumsfonds



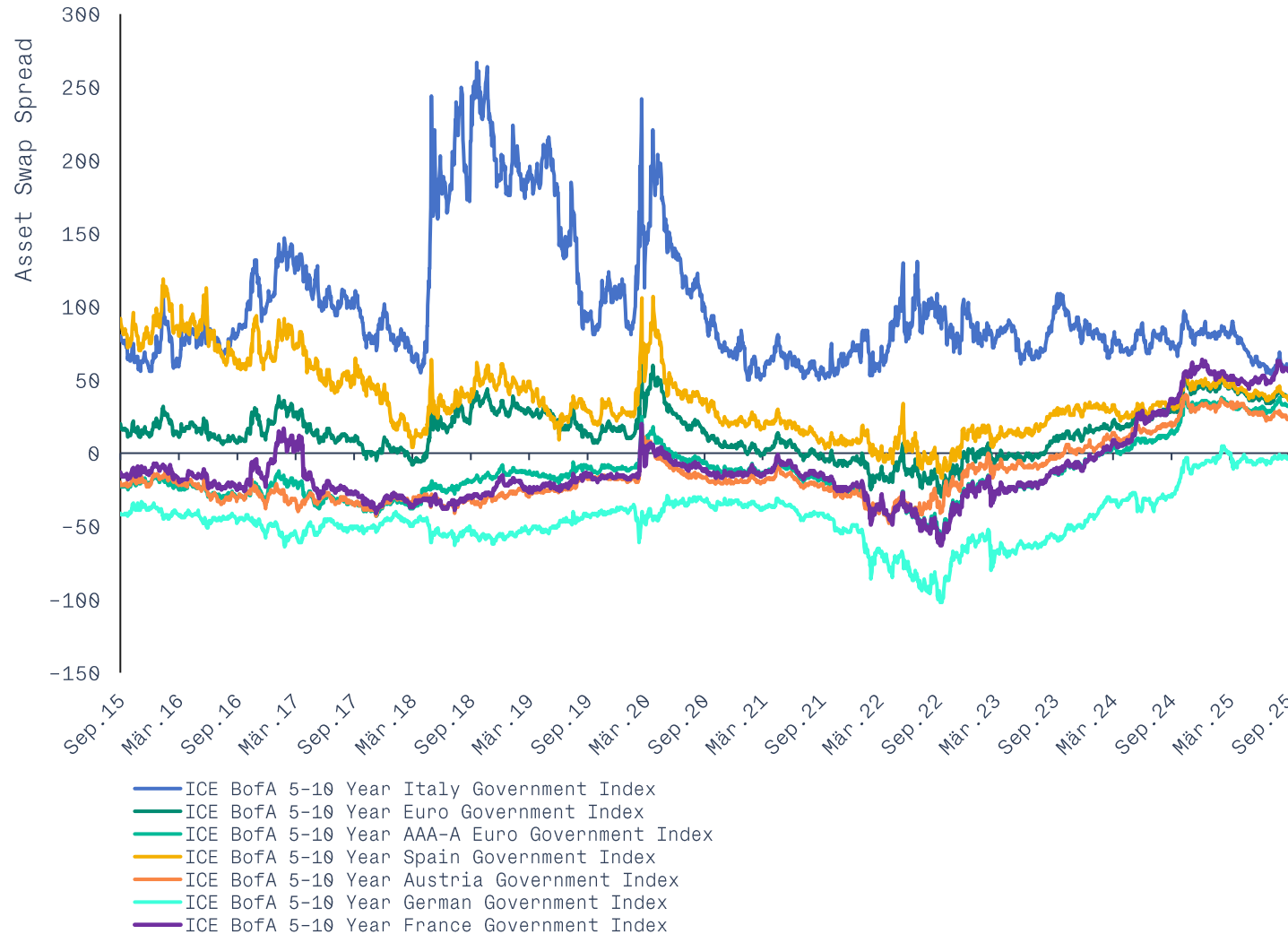
Unsere Artikel 8 Fondspalette

	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	●	●	●	●	
	Apollo Enhanced Corporate Bond	●	●	●	●	
	SUPERIOR 1 - Ethik Renten	●	●	●	●	
	SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest	●	●	●	●	
	Mix	SUPERIOR 2 - Ethik Mix	●	●	●	●
		SUPERIOR 3 - Ethik	●	●	●	●

Aktuelles Marktumfeld

Ultimo Februar 2026

Spread-Entwicklung – Euro Staatsanleihen



Vergleich EU-Staaten auf 10 Jahre

Materieller Spread-Anstieg beim Großteil der europäischen Staatsanleihen: Zusammenspiel aus technischen Effekten und Ausblick Europa (wirtschaftliche Aussichten, Politische Unsicherheiten, Staatsverschuldung)

Risikoaufschlag zwischen Italien und restlichen EU-Staaten deutlich verringert.

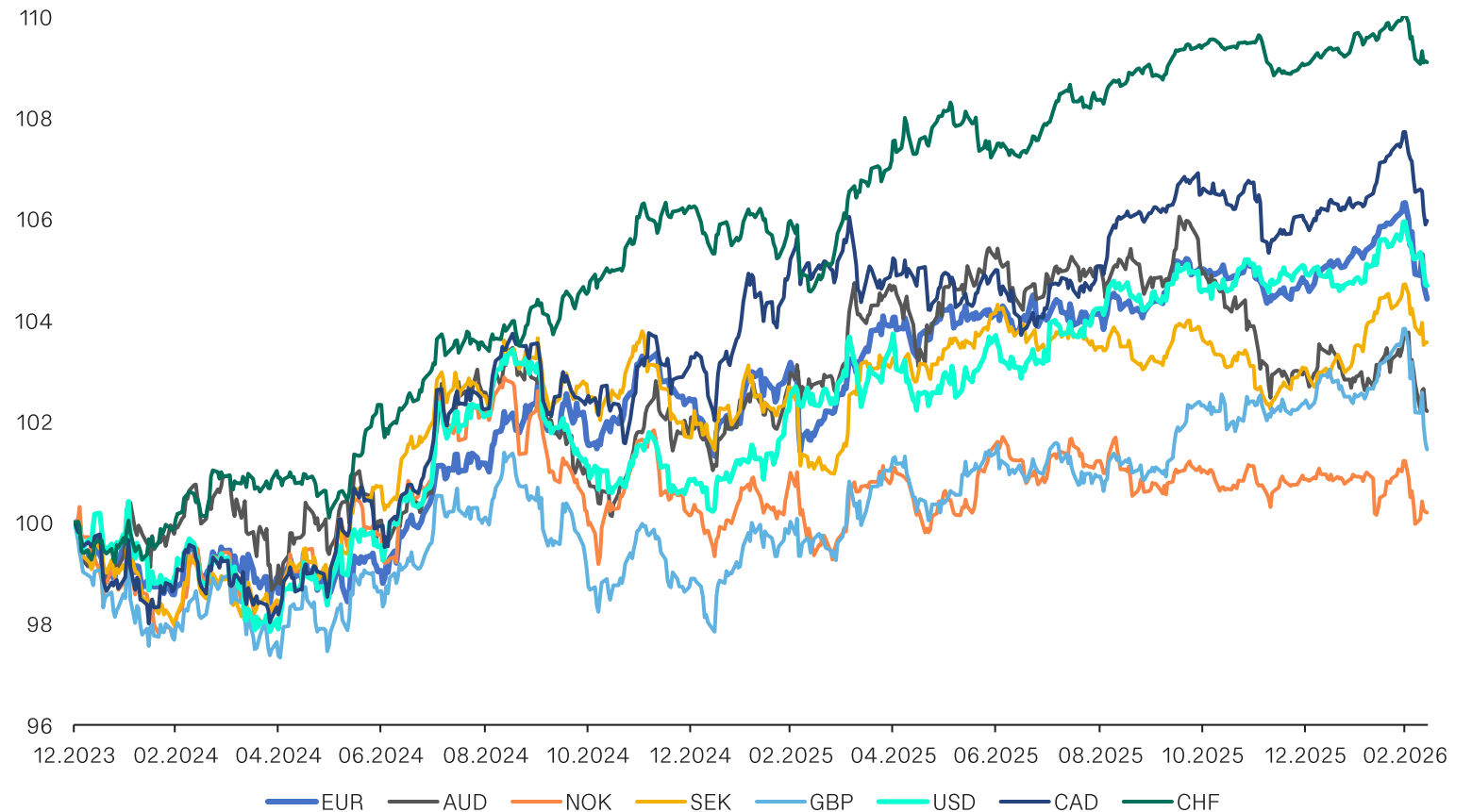
Deutliche Verschiebungen des Spreadniveaus der EU-Staatsanleihen.

Wertentwicklung – Anleihen international

Materielle Unterschiede in den verschiedenen Währungsräumen

Wertentwicklung domestische
Staatsanleihen 1-10 Jahre
(hedged in Euro)

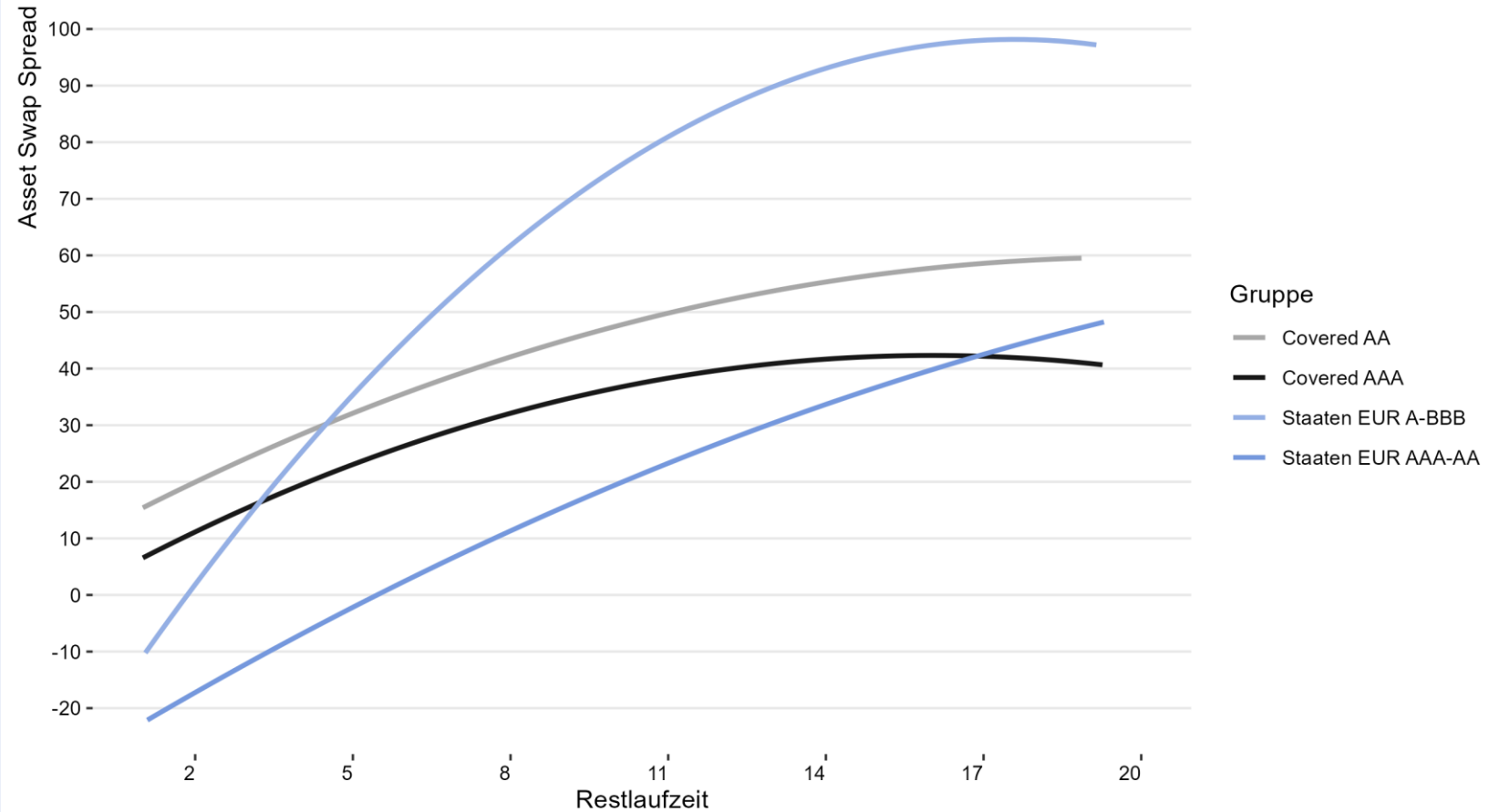
- CHF-Staatsanleihen mit bester Performance
- EUR-Staatsanleihen profitierten vom fallenden Zinsniveau trotz steigender Swap-Spreads
- Korrelation der Währungsmärkte unterschiedlich stark ausgeprägt
- Relative Underperformance NOK und GBP



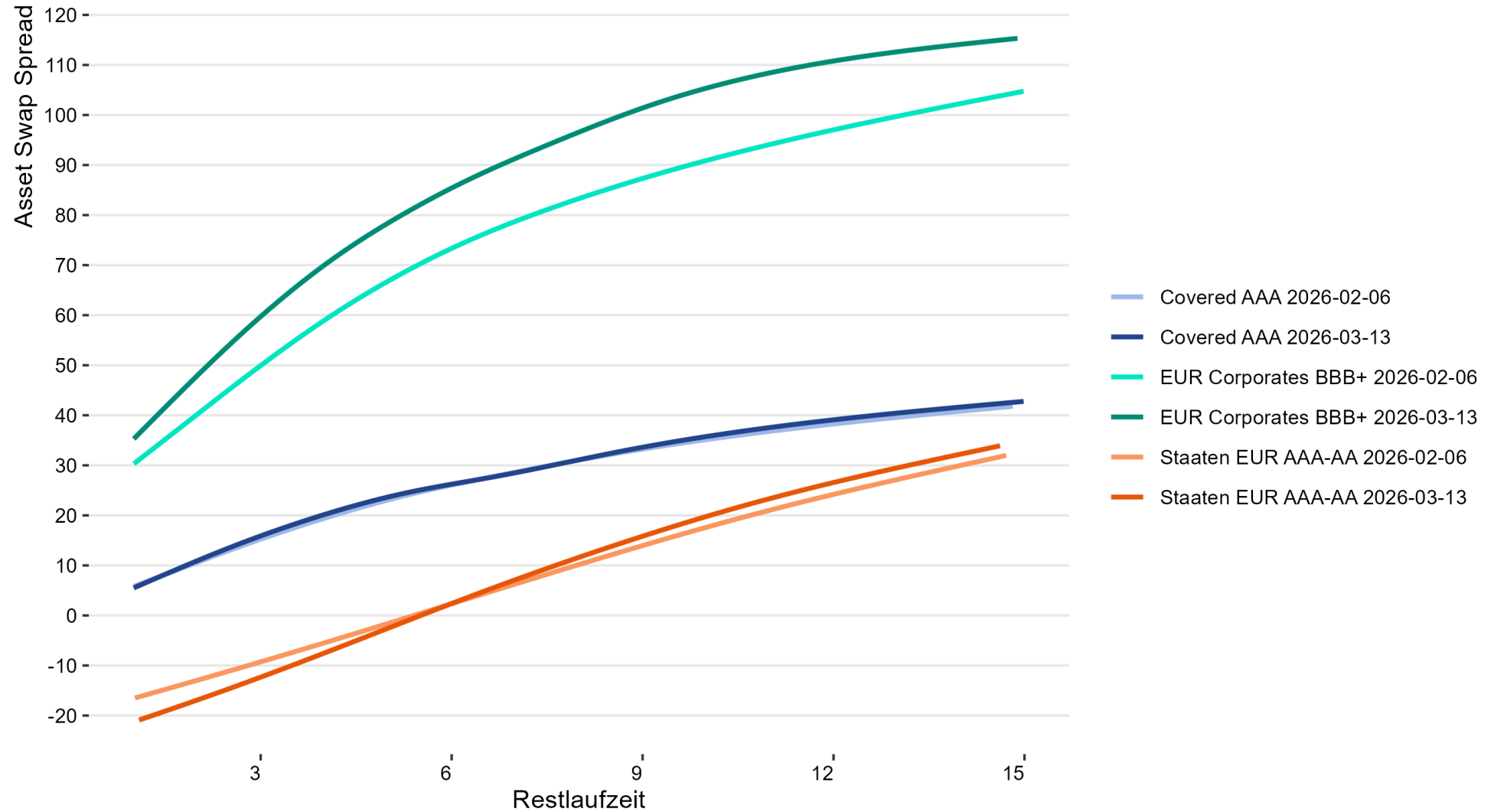
Spread-Kurven im Euroraum

Risikoaufschläge für Anleihen guter Bonitäten

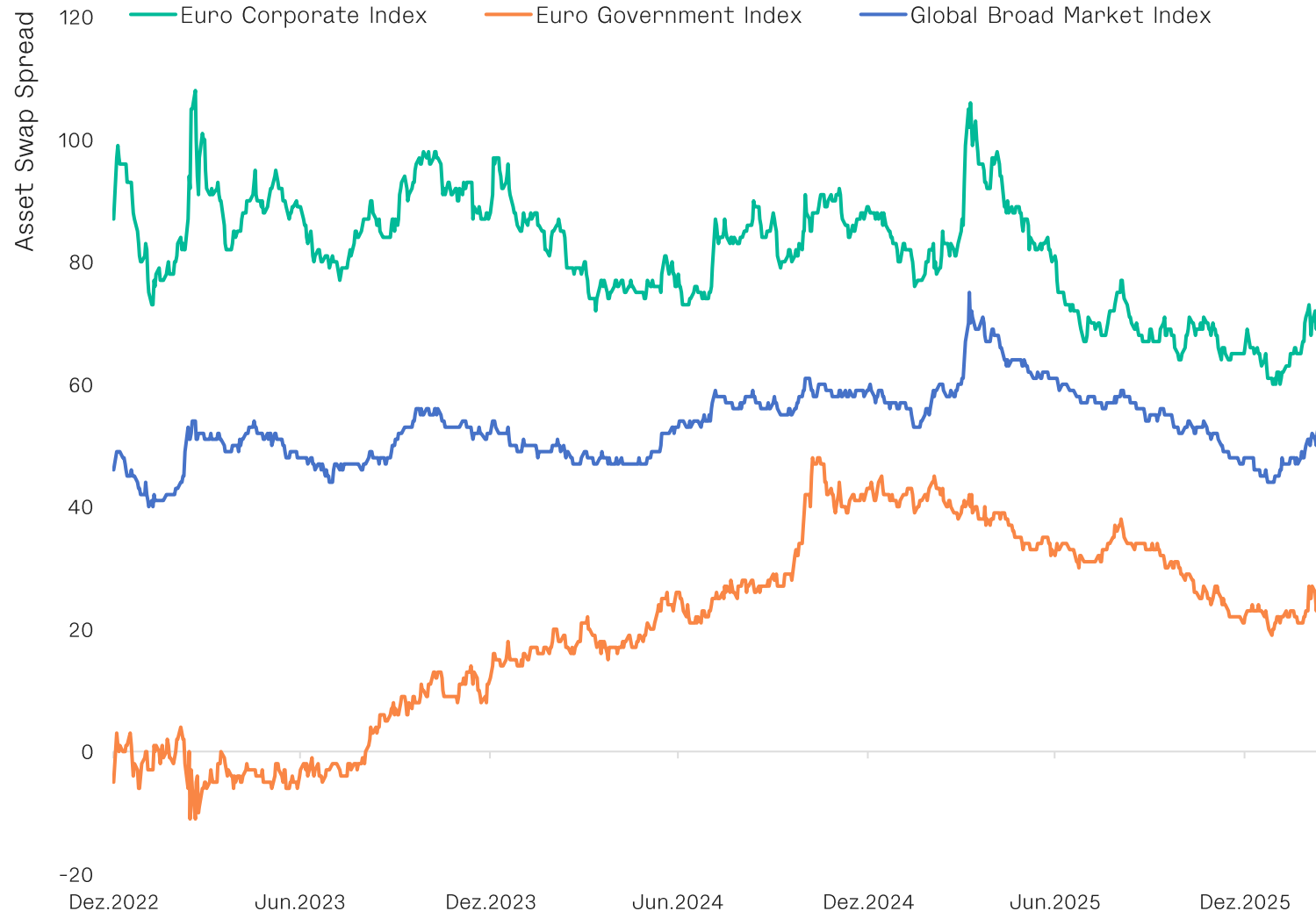
Aufgrund der Ausweitung des Spread-Niveaus bei europäischen Staatsanleihen, insbesondere Frankreichs, und sinkenden Spreads bei Covered-Bonds bzw. Agencies hat sich die Attraktivität von Staatsanleihen mit guter Bonität wieder verbessert.



Aktuelle Spreadkurven-Verschiebung



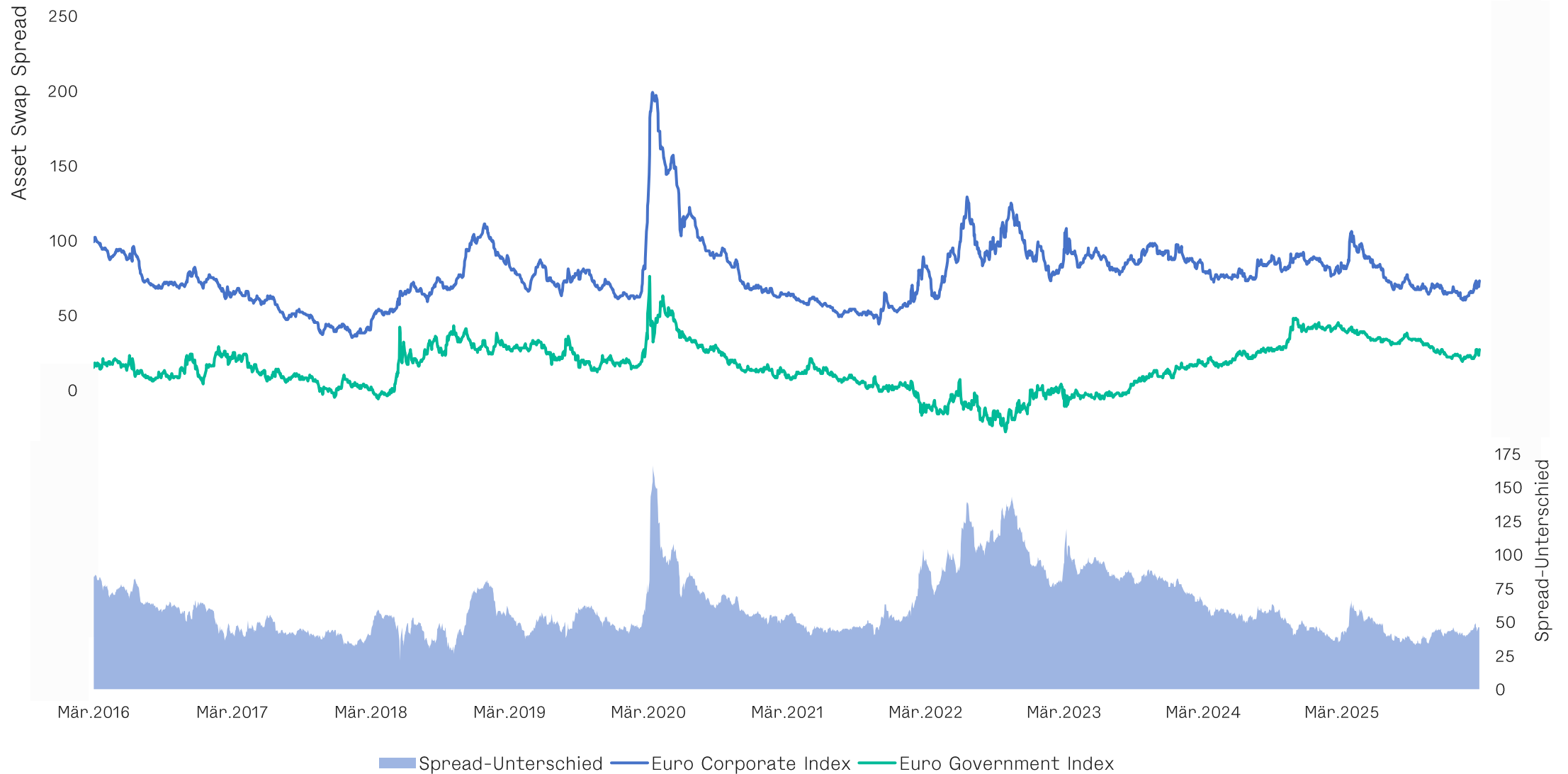
Spread-Entwicklung in den letzten 3 Jahren



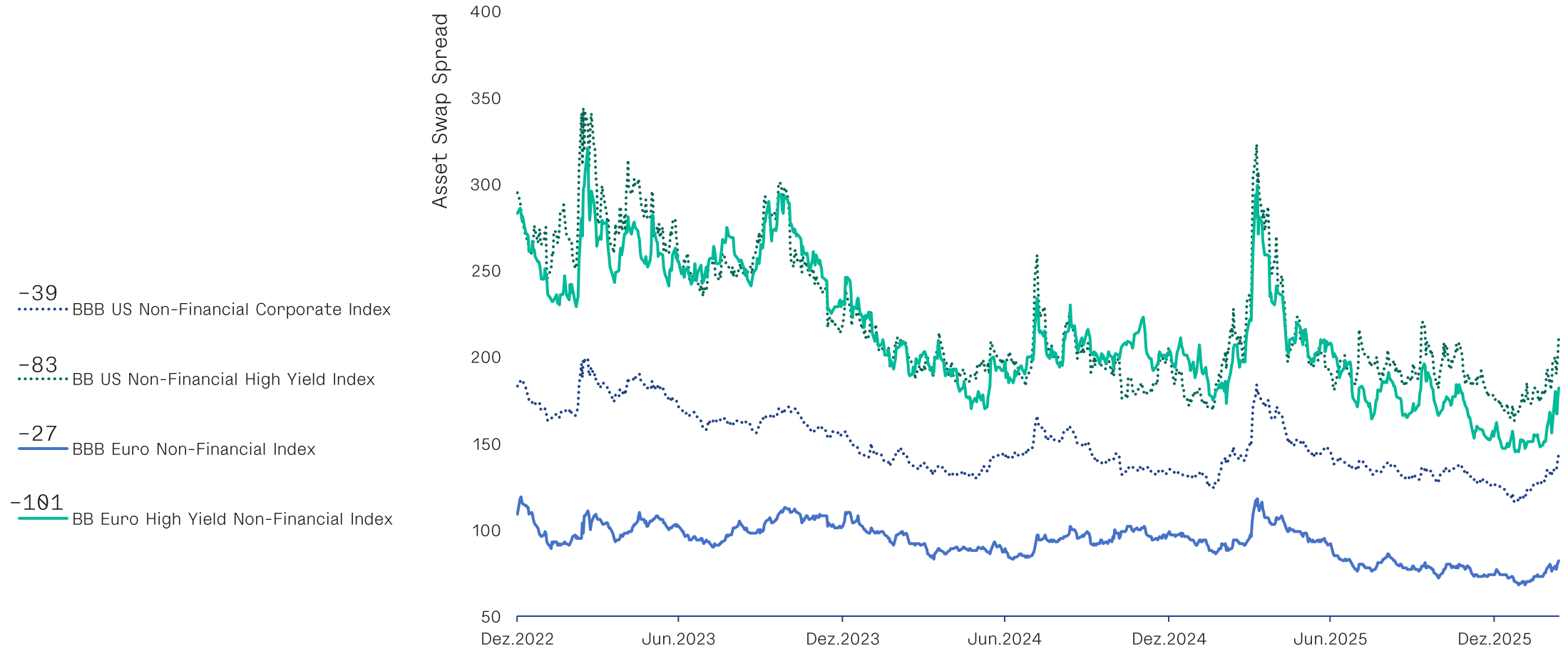
Vergleich der EUR-Spreads

- Ausweitung der Spreads von EUR-Staatsanleihen in den letzten 3 Jahren
- Deutliche Unterschiede zwischen Staaten, divergierende Entwicklung Frankreich/Italien
- Sowohl im EUR-Raum als auch global kam es im vergangenen Jahr zu einer deutlichen Spread-Einengung über den Gesamtmarkt

Vergleich Corporate und Government (10 Jahre)



Spread-Entwicklung EUR- zu USD-Unternehmen



Spread-Überblick

2026-03-13	ASW	1W Delta ASW	1M Delta ASW	YTD Delta ASW	1Y Delta ASW	MDur
Global Broad Market	54	2	6	7	-6	6,02
Euro Broad market	37	1	5	4	-15	6,02
Global Govi	31	0	4	5	-4	6,39
Euro Govi	27	0	4	5	-16	6,82
Global Corp BBB	130	7	15	16	-6	5,54
Euro Corp BBB	86	5	10	9	-12	4,16
Global Non-Financial Corp	113	7	14	16	-5	6,41
Global HY	317	15	32	45	-10	3,31
Euro HY	271	20	33	35	-8	3,10
Euro Covereds (DE)	18	1	1	-3	-16	3,92
Emerging Market	210	3	19	25	-34	6,50
Utility	119	5	12	13	-8	6,86
Energy	129	8	11	12	-13	6,62
Healthcare	111	8	15	19	-3	7,37
Banking	100	7	14	15	-4	4,06
Financial Services	123	10	21	24	9	4,70
Insurance	135	7	18	20	2	5,66
Basic Industry	115	6	12	14	-6	5,76
Telecommunications	109	6	11	12	-6	6,75
Technology	123	7	20	24	14	6,67
Media	136	7	12	16	-9	7,95
Capital Goods	94	8	13	14	-7	5,76
Real Estate	112	7	14	14	-11	5,17
Automotive	106	9	17	13	-11	3,56
Deutschland 7-10	-6	0	-1	1	-15	7,53
Österreich 7-10	22	2	4	5	-19	7,44
Frankreich 7-10	56	3	7	3	-9	7,17
Spanien 7-10	36	2	5	7	-24	7,14
Italien 7-10	67	4	18	18	-36	6,94
Treasury 7-10	44	2	7	10	6	7,06

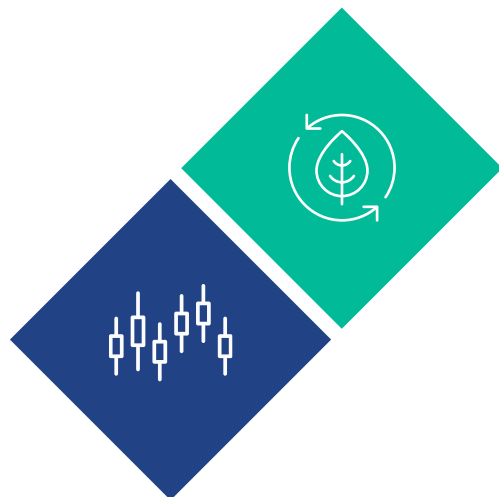
Strategieumsetzung

Fixed-Income-Strategie [FIXIS]

Investmentprozess im Bereich Fixed Income

Einhaltung der geltenden Nachhaltigkeitsrichtlinien,
Externe Siegel wie bspw.
Österreichisches Umweltzeichen

Nachhaltigkeit

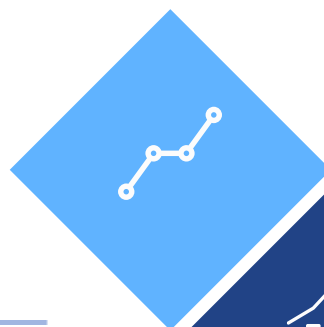


Investmentuniversum

Identifikation der relevanten Titel
Zugriff auf Datenbank mit über 21.000 Anleihen

Systematische Spreadauswertung

Spread-Management



Qualitative & Quantitative Prüfung des Ausfallrisikos

Ausfallsanalyse



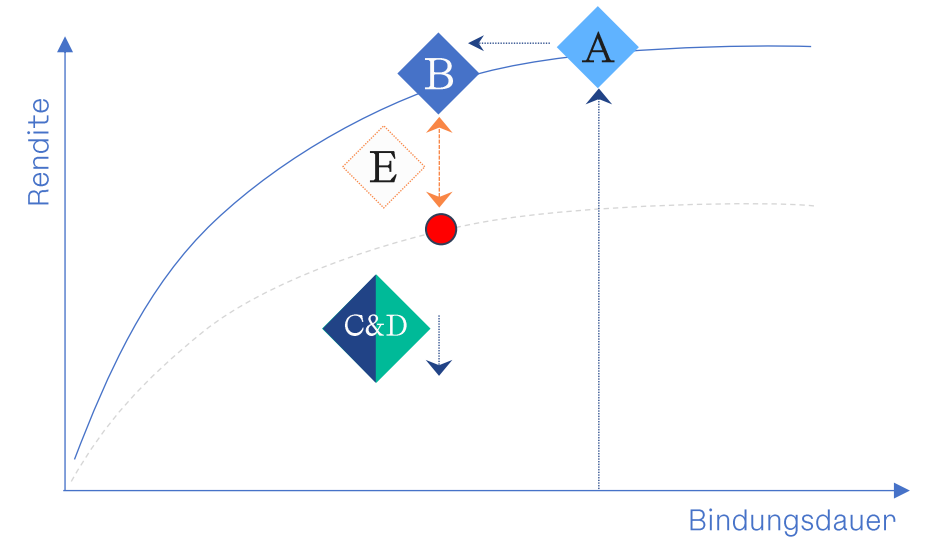
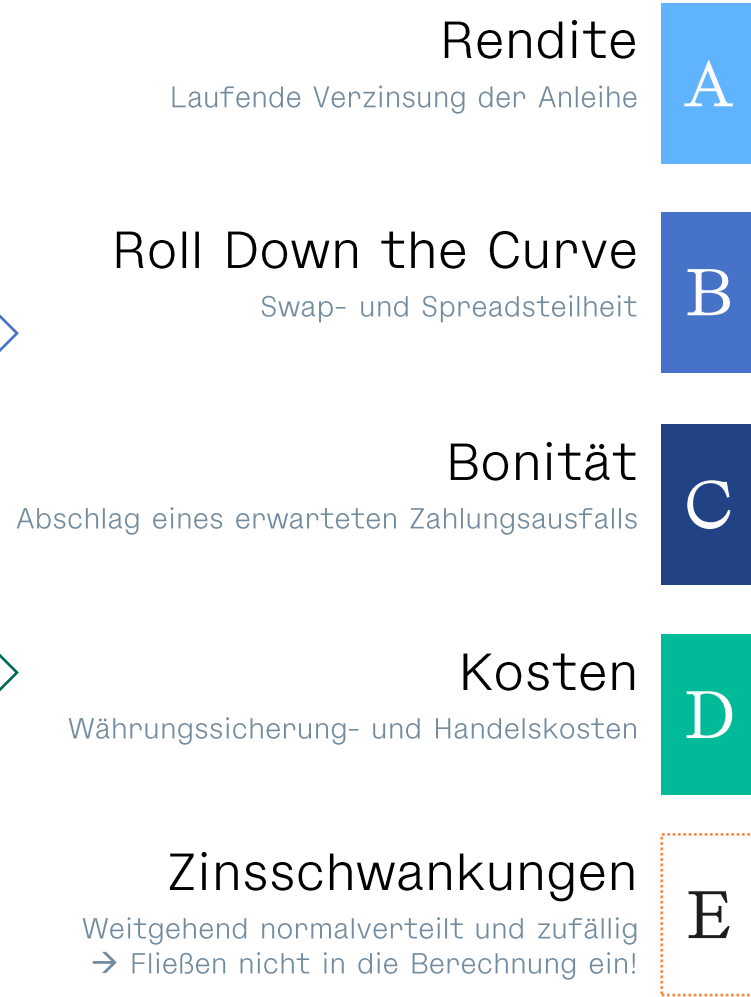
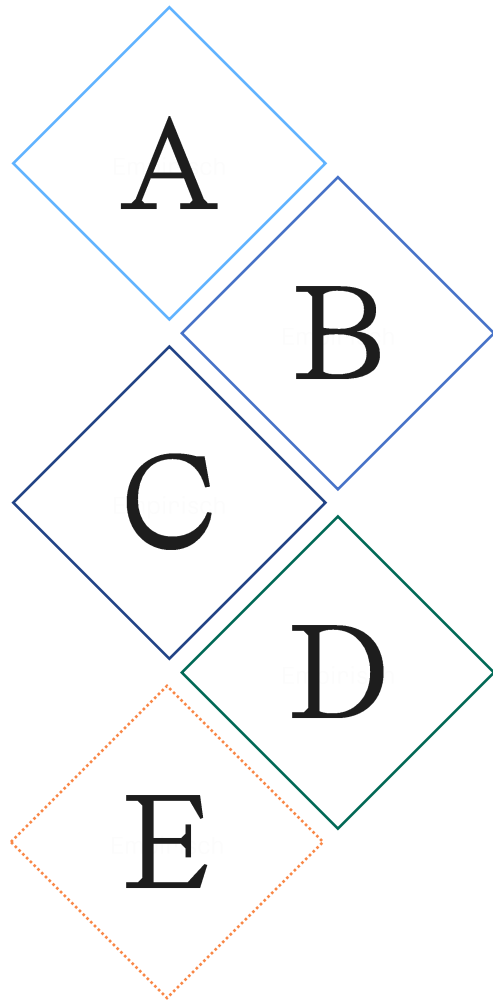
FIXIS

Ermittlung der **Ertragserwartung** aller Anleihen
4 Komponenten:
Yield, Roll Down, FX, Bonität

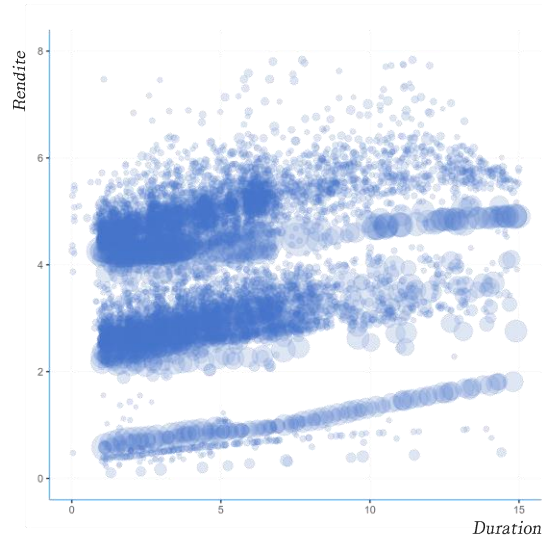
Portfoliomanagement

Erstellung eines Portfolios mit optimalem Ertragserwartungs-/Risiko-Verhältnis
Einhaltung von Risiko- und Liquiditätsrestriktionen bei maximaler Diversifikation

FIXIS ► Ertragskalkulation und Optimierung



FIXIS ► Analyse des Gesamtuniversums an Bonds

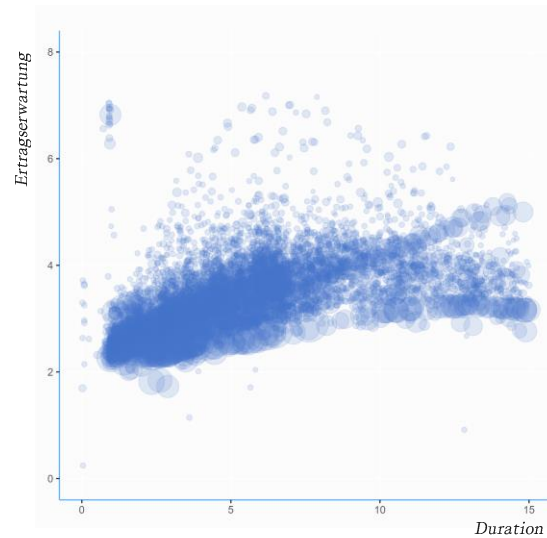


1

Investmentuniversum

- Selbstentwickeltes Datawarehouse
- Identifikation der relevanten Titel

>21.000
Anleihen

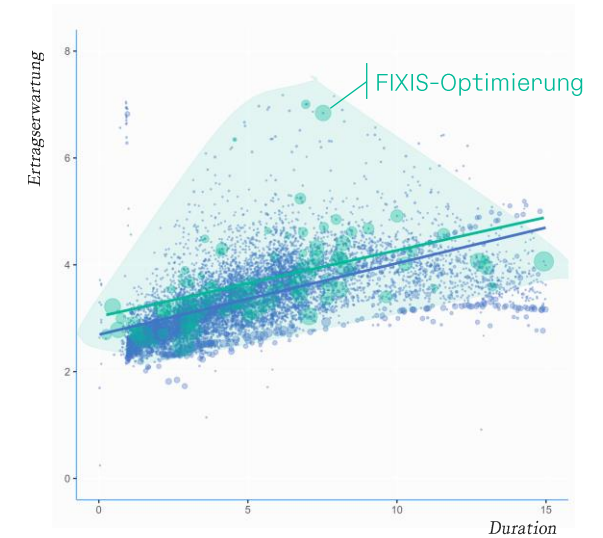


2

Ertragswartungen

- Yield + Roll Down - FX - Bonität
- Homogenisierung des Anlageuniversums

>20 Jahre
Track-Record



3

Optimierung

- Rationale Investmententscheidungen
- FIXIS-Strategie

>4,5 Mrd. €
Anleihen im
Direktbestand

S 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)

>4,5 Mrd. €

Anleihen im Direktmanagement

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

>21.000

Bonds im Datawarehouse

S 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

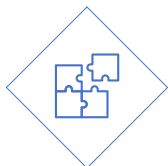
04

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

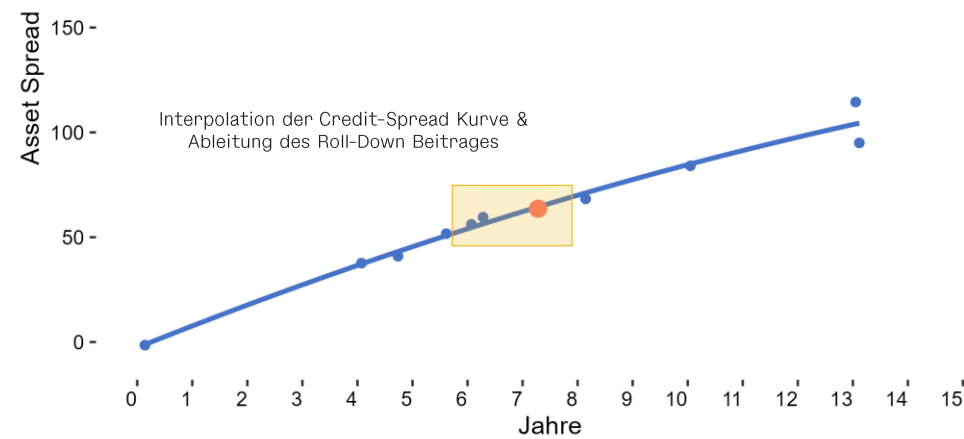
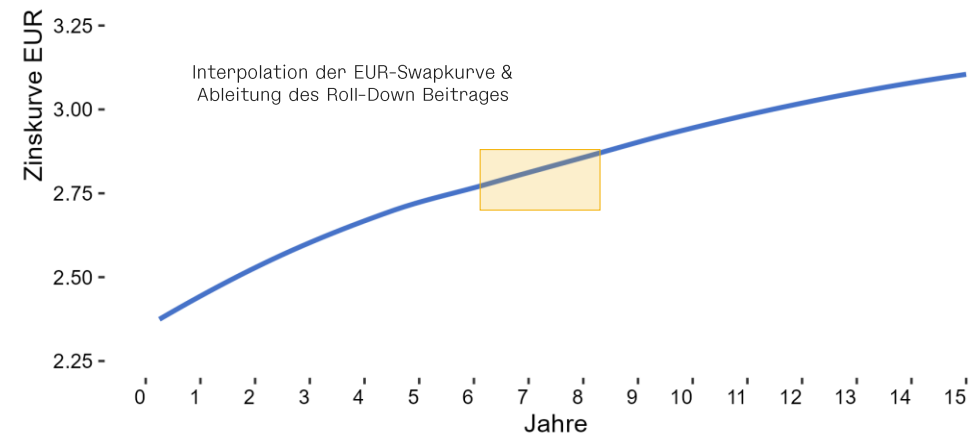
FIXIS ► Transparenz & Vergleichbarkeit



3.25 REGION WALLONNE 2033-06-22
EUR A-
(BE0002922038)

Komponenten

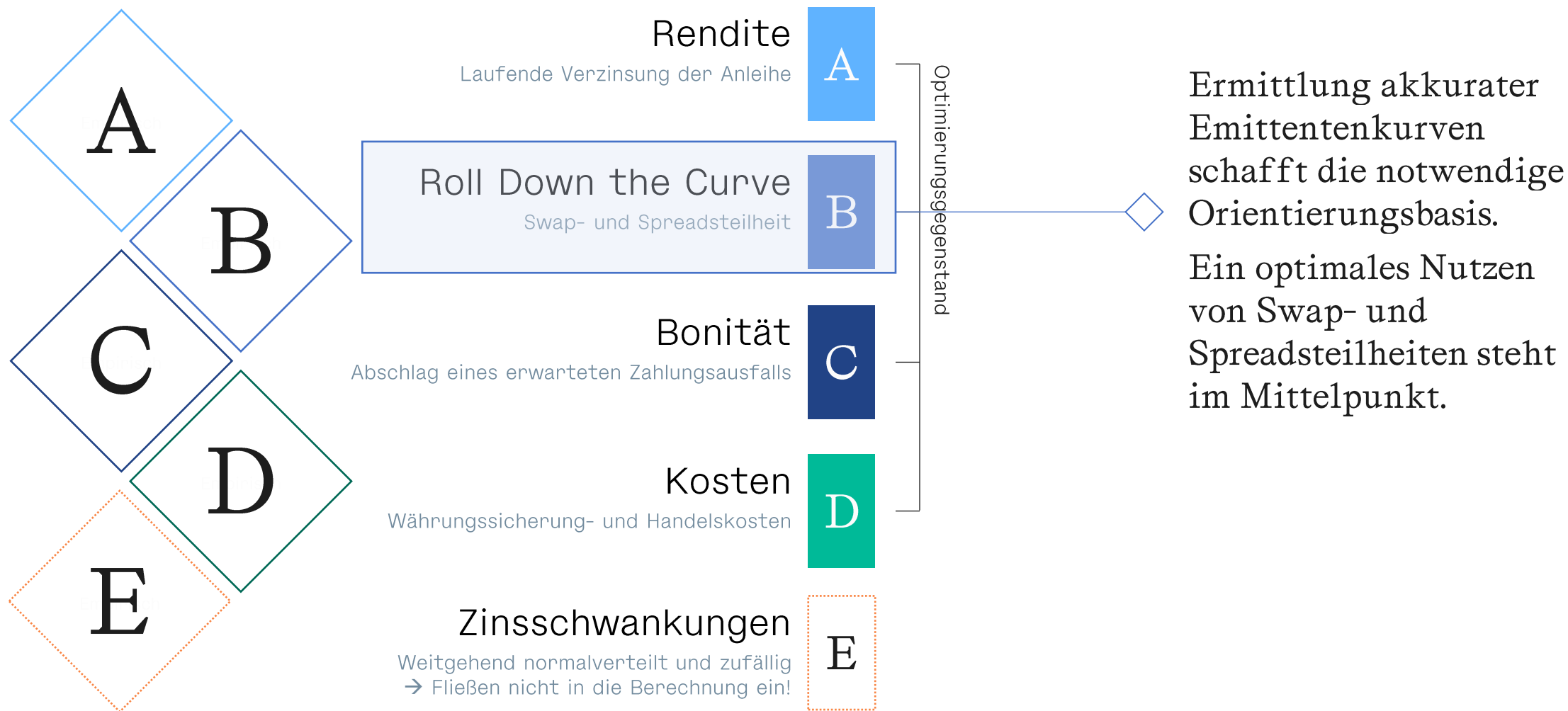
Rendite	3,491%
Swap-Roll Down	0,314%
Spread-Roll Down	0,424%
FX-Kosten	-%
Bonitätsabschlag	-0,083%
Ertragserwartung p.a.	4,146%



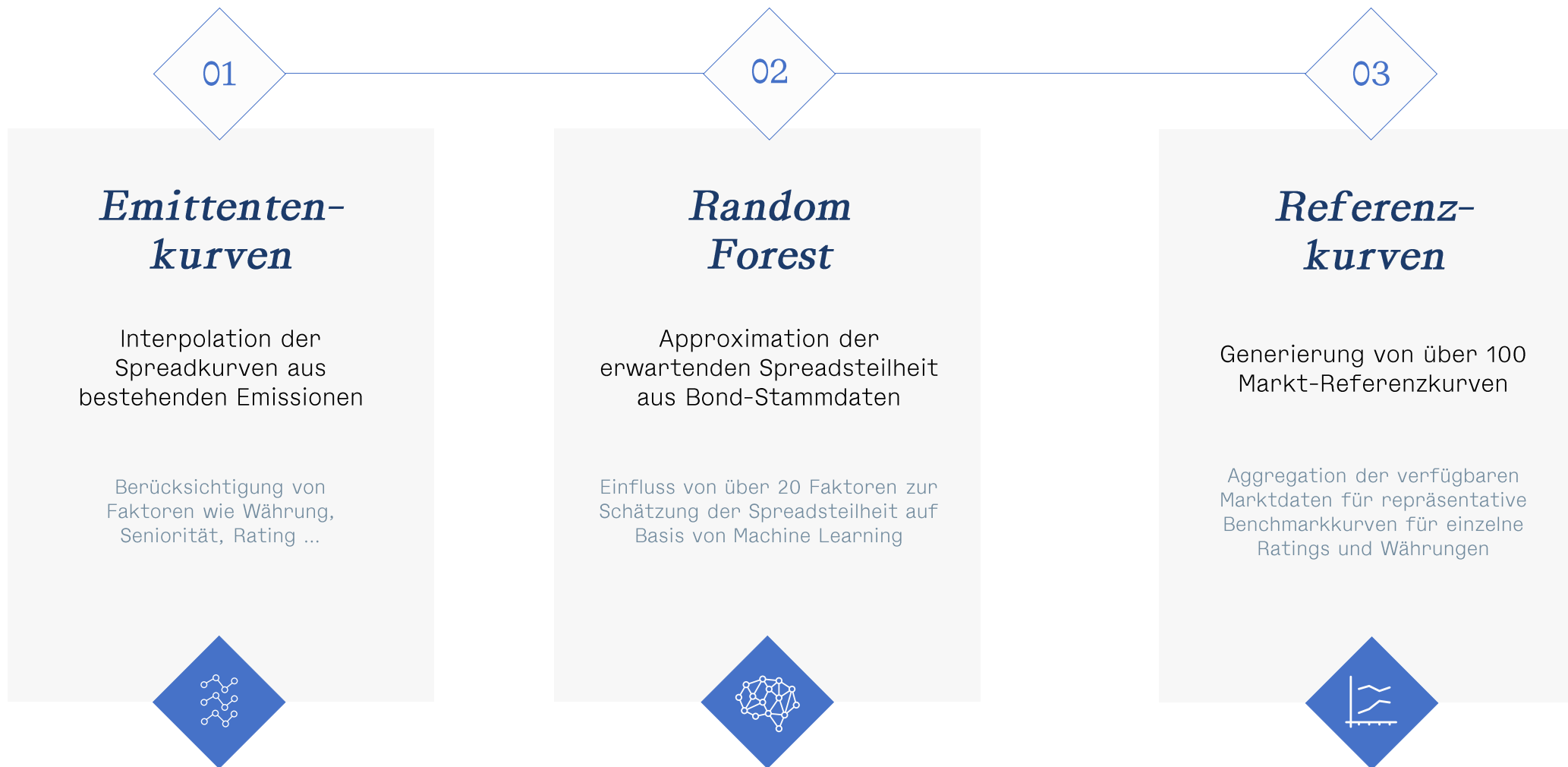
Spread- & Bonitätsmanagement

Erweiterung der FIXIS-Strategie

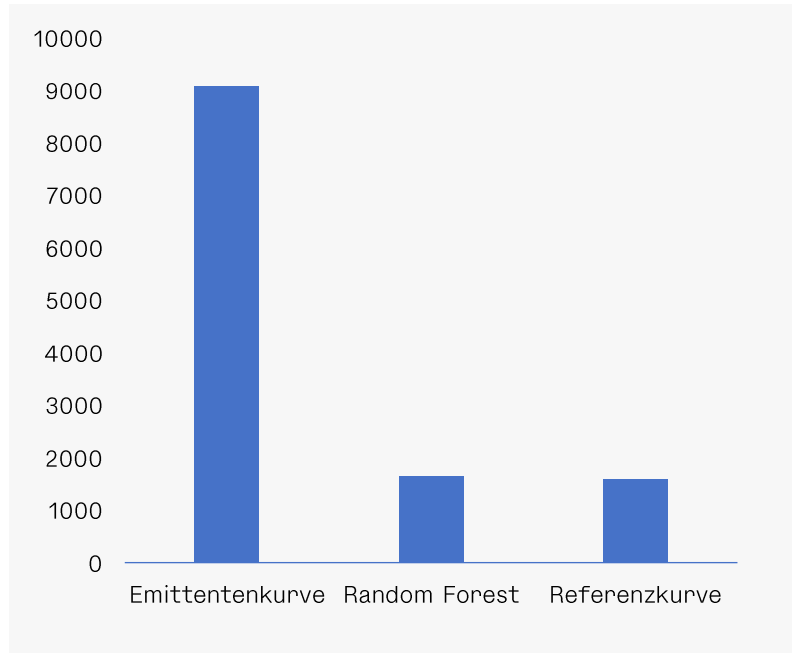
FIXIS ► Betrachtung und Optimierung



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

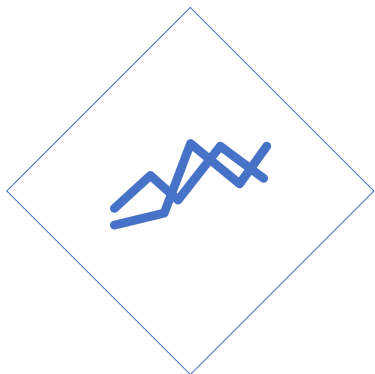
Mehrertrag durch 3-Komponenten-Analyse



Relative Value

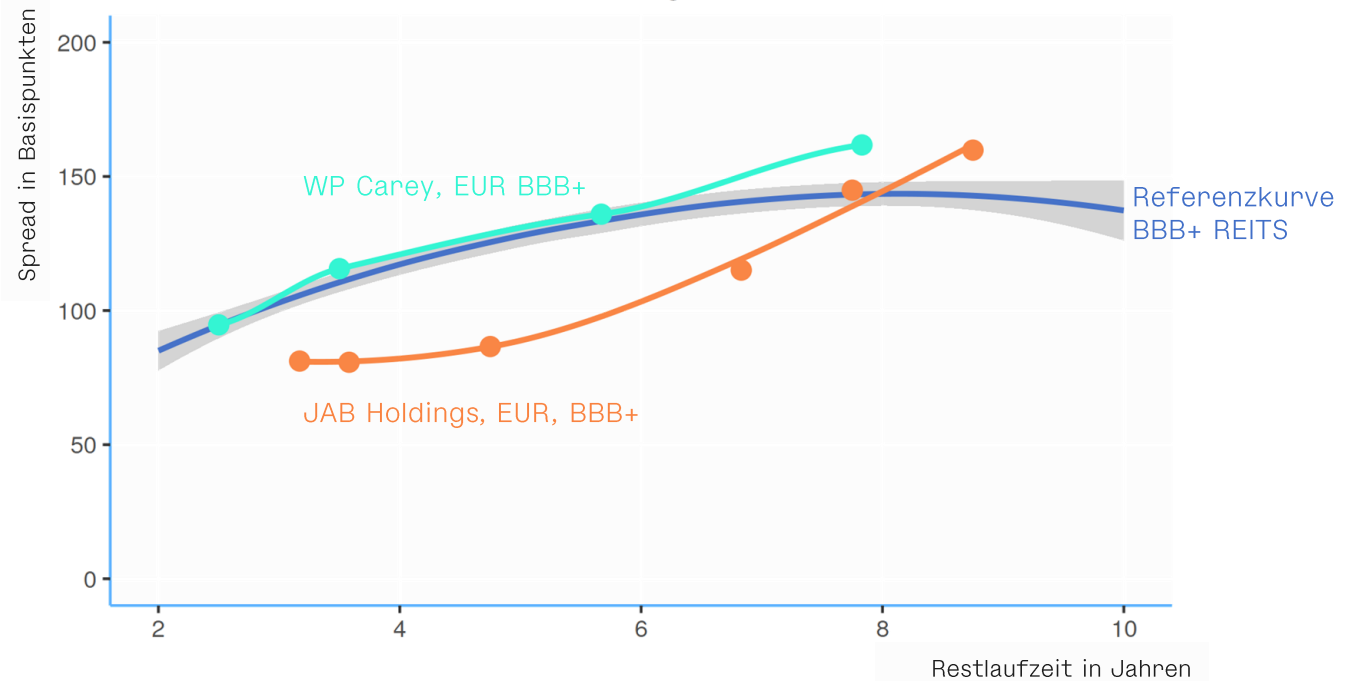
Identifikation
der attraktivsten
Emissionen:

- Relativ zur Referenzkurve
- Relativ zur eigenen Emittentenkurve



Vergleich REITS-Spreadkurven, Rating BBB+, EUR

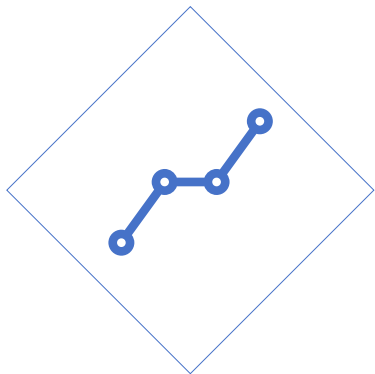
Verschiedene Steilheiten bei selbem Rating



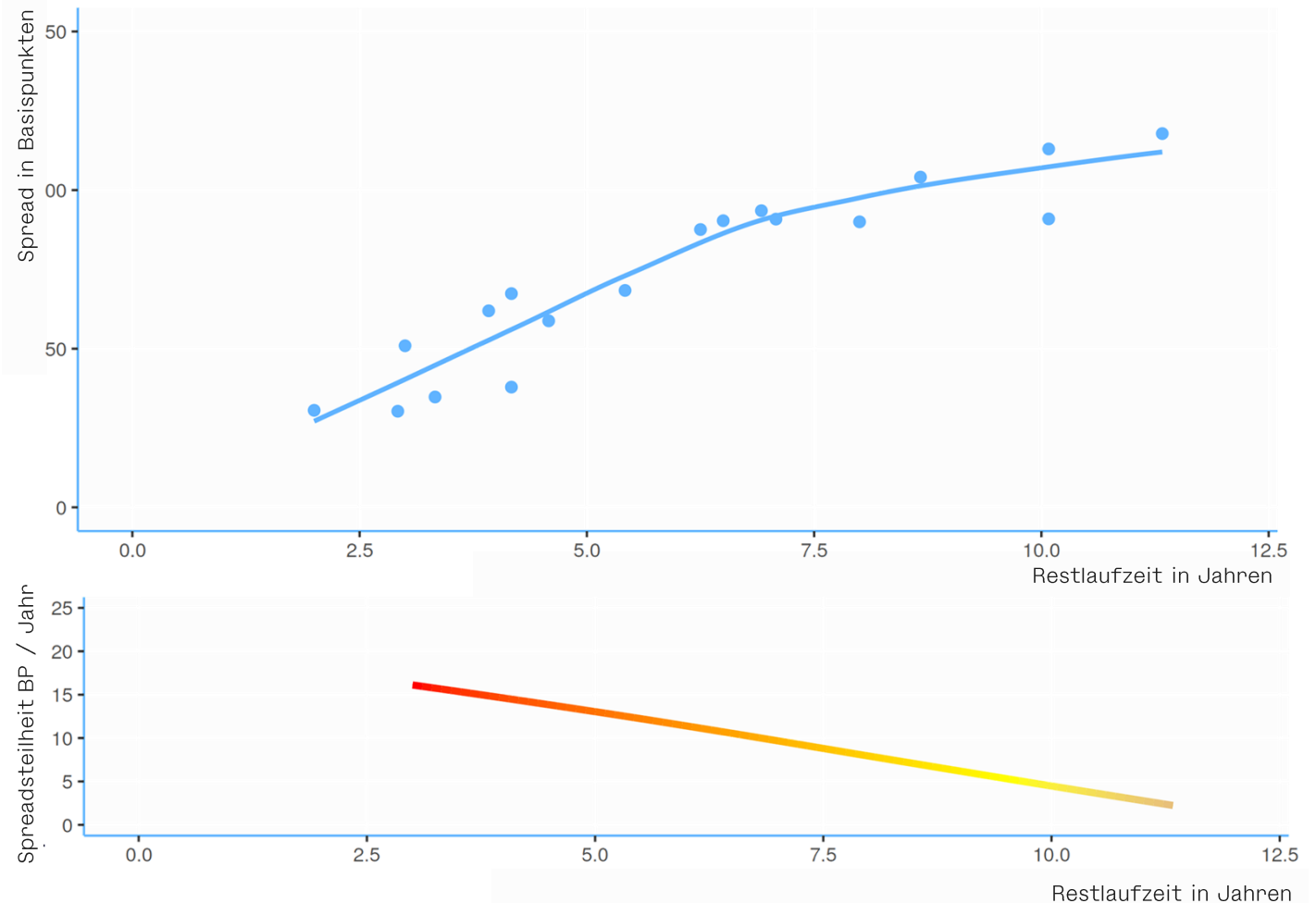
Positionierung zur eigenen Kurve

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

- Relativ zu vergleichbaren Emittenten und
- Relativ zur eigenen Emittentenkurve



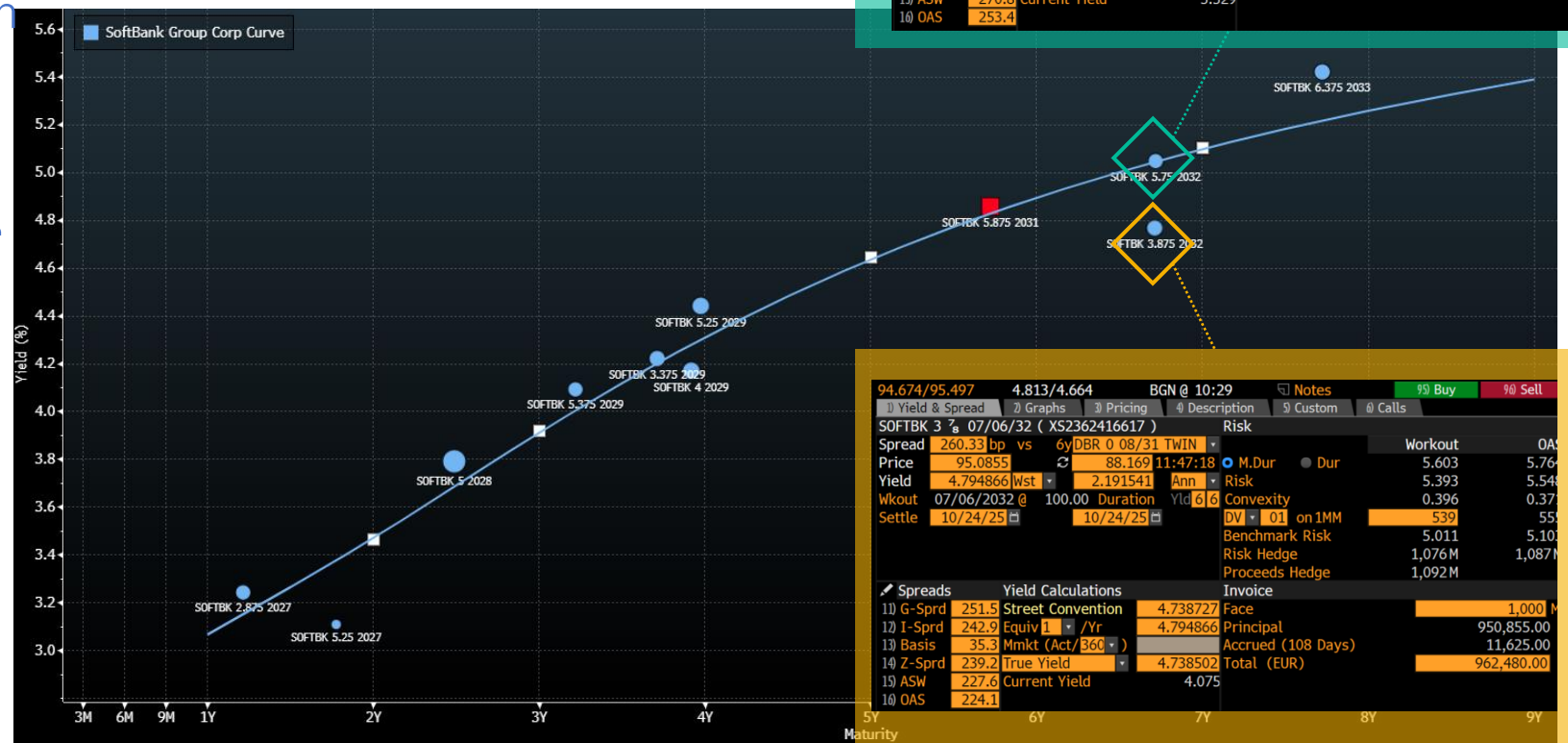
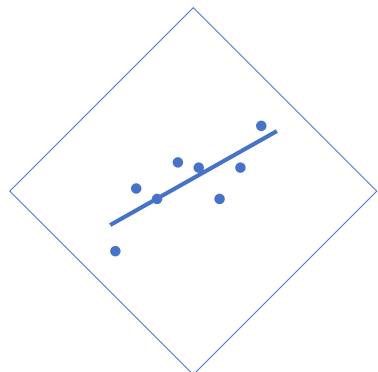
Emittentenkurve: E.ON BBB+, EUR
Spread-Steilheiten nicht linear



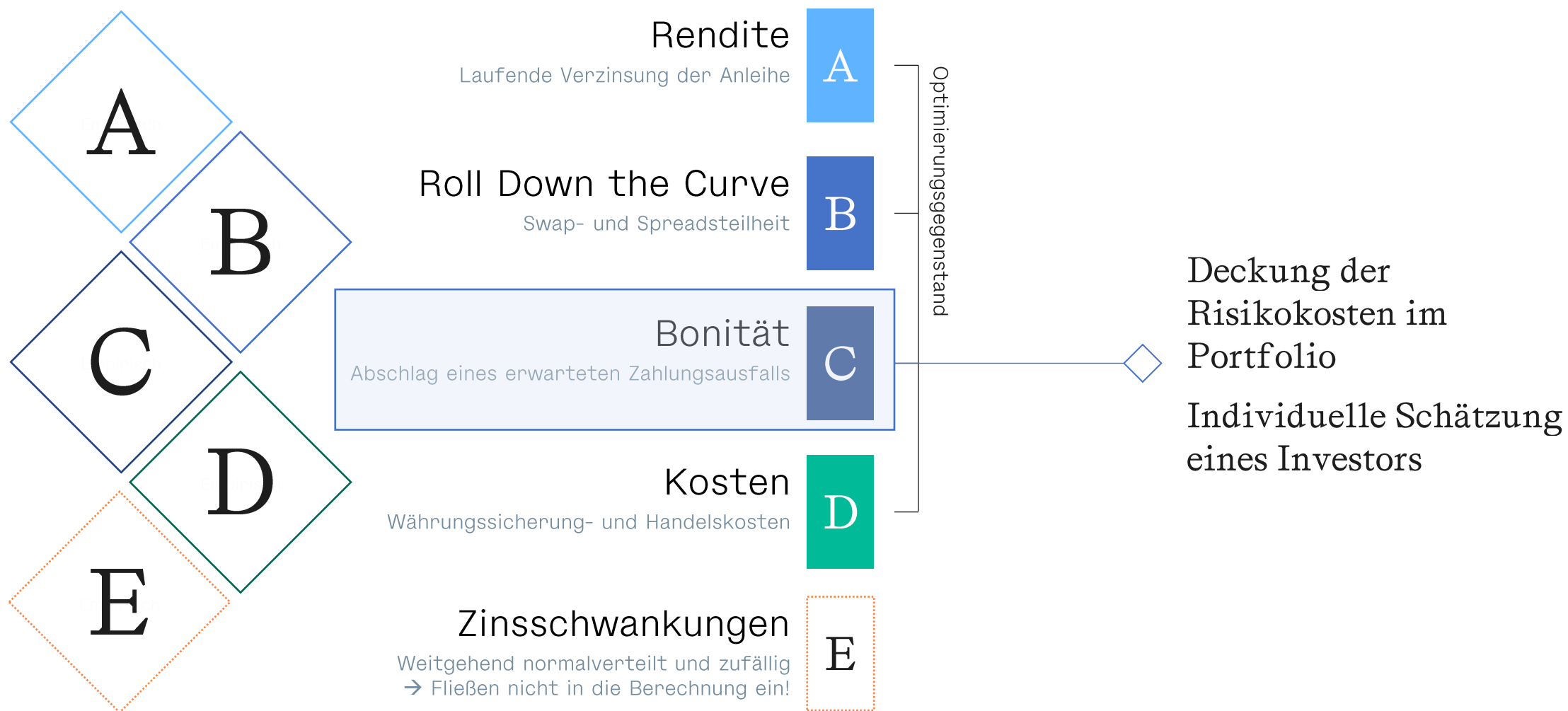
Hidden Value

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)

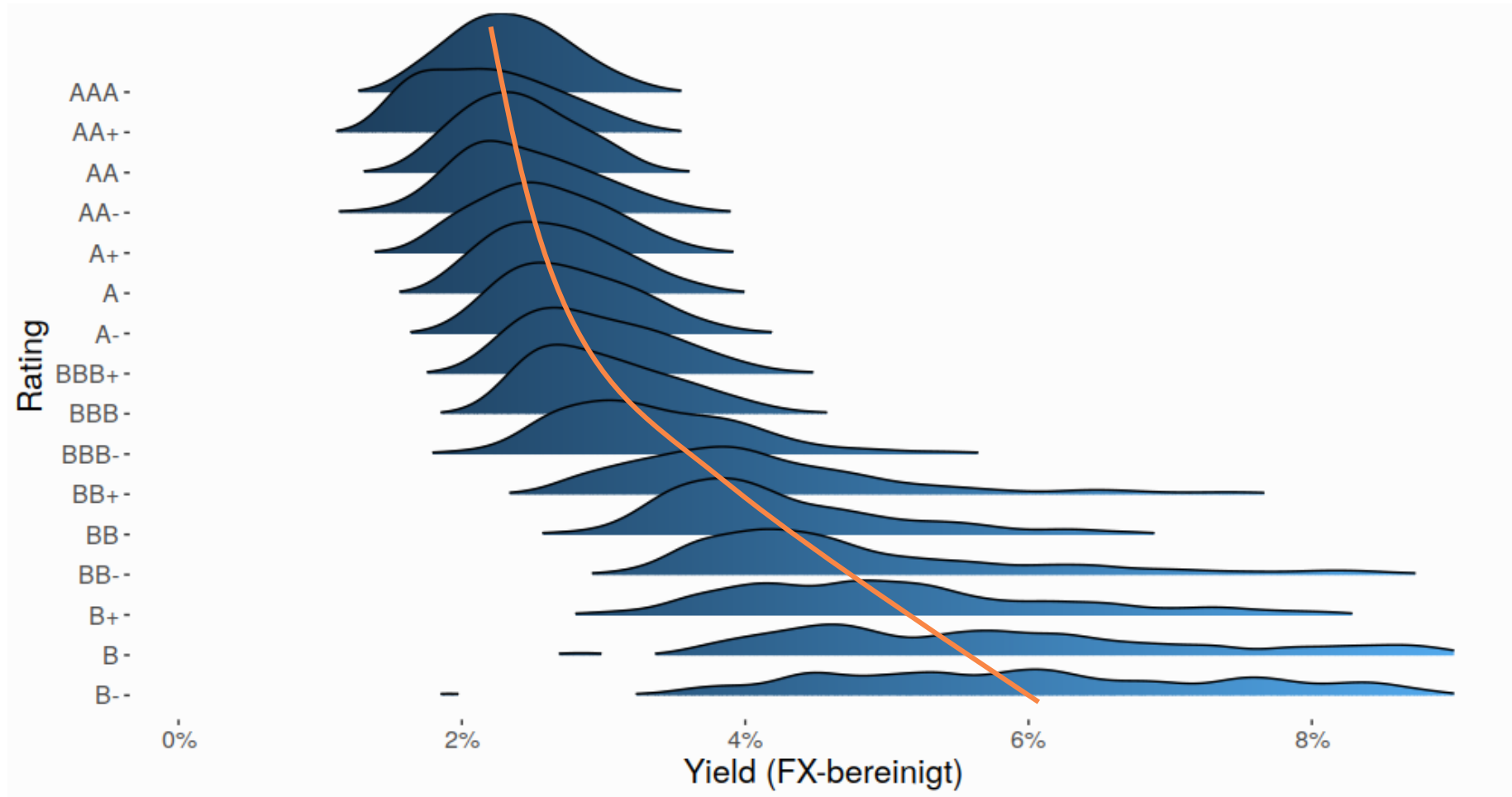


FIXIS ► Betrachtung und Optimierung



Heterogenes Universum

Mit Abnahme der Bonität wird die Schwankungsbreite immer größer



Credit-Management

Bonitätsabschlag

01

Empirische Ausfallwahrscheinlichkeiten

Historische Bonitätskosten

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

02

Marktimplizite Ausfallwahrscheinlichkeiten

Markt Spread Levels

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

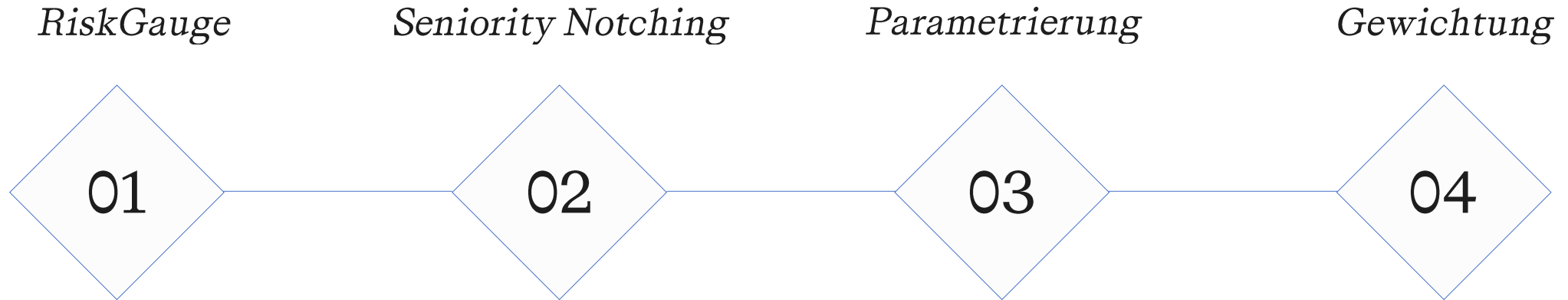
03

Qualitative Emittentenanalyse

BondScore

- Absolute und relative Risiko-Einschätzung von Emittenten
- Systematische Einordnung der Risikoprämie in Abhängigkeit zu sektoralen/regionalen Vergleichsemittenten 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)

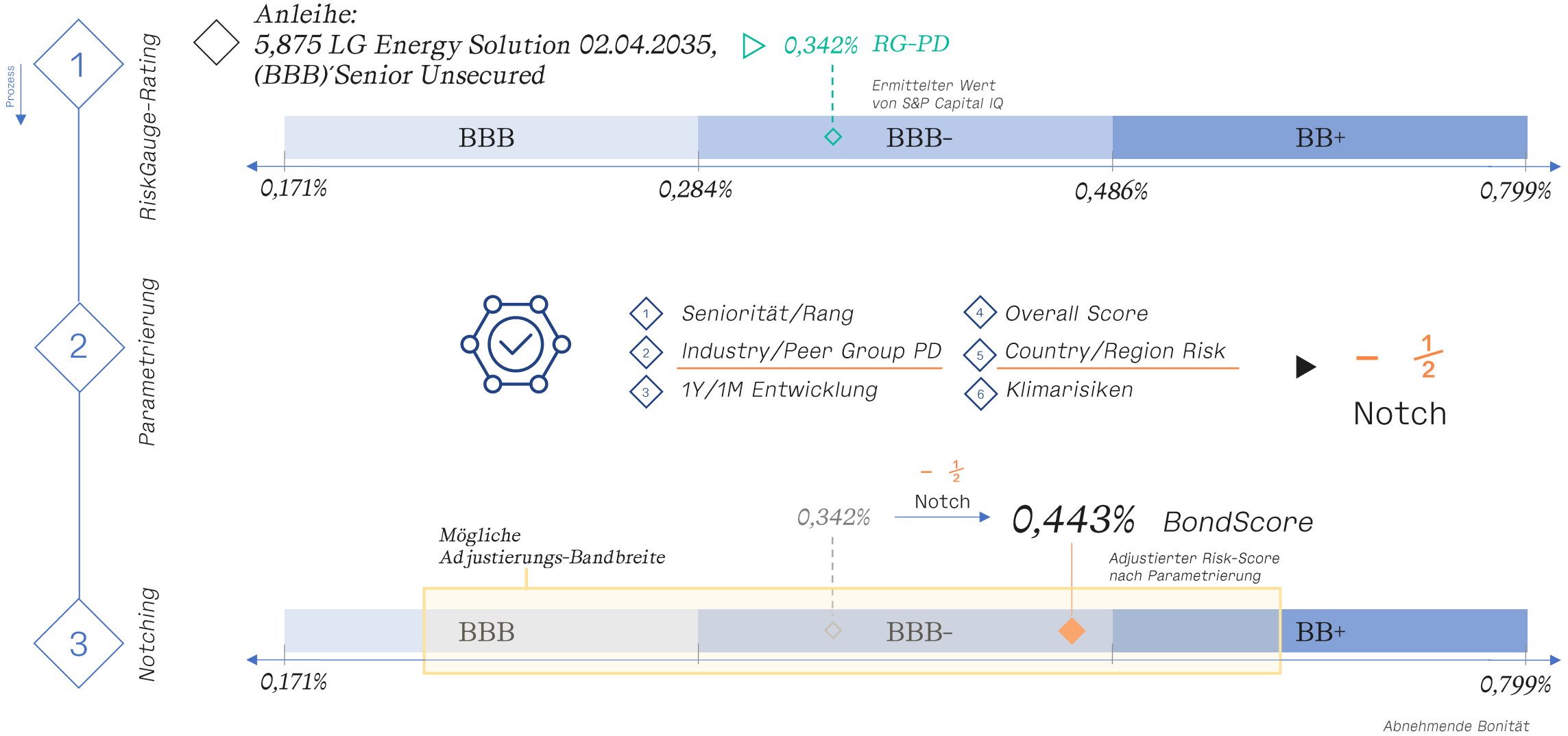
Adjustierung

- 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



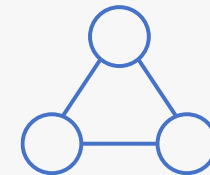
Modell-Verfügbarkeit

- 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 Peer Group-PD herangezogen



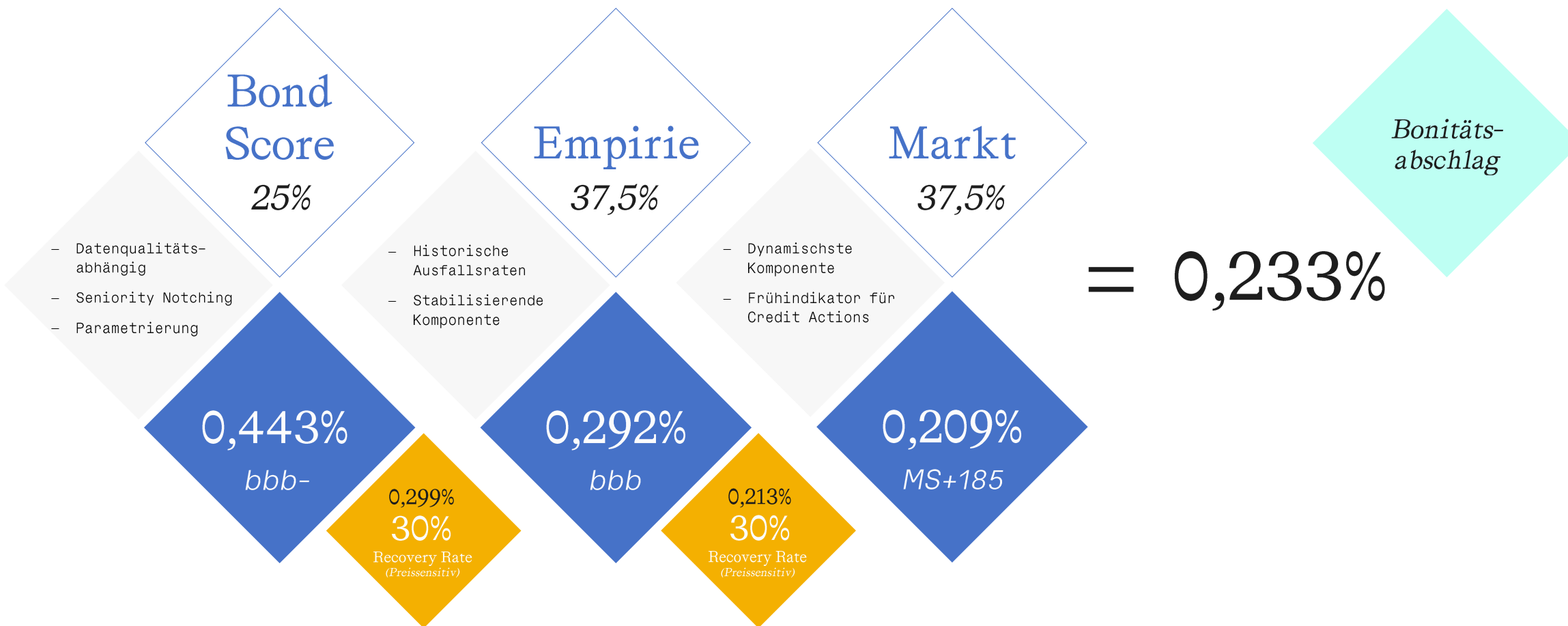
Gewichtung

- 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%

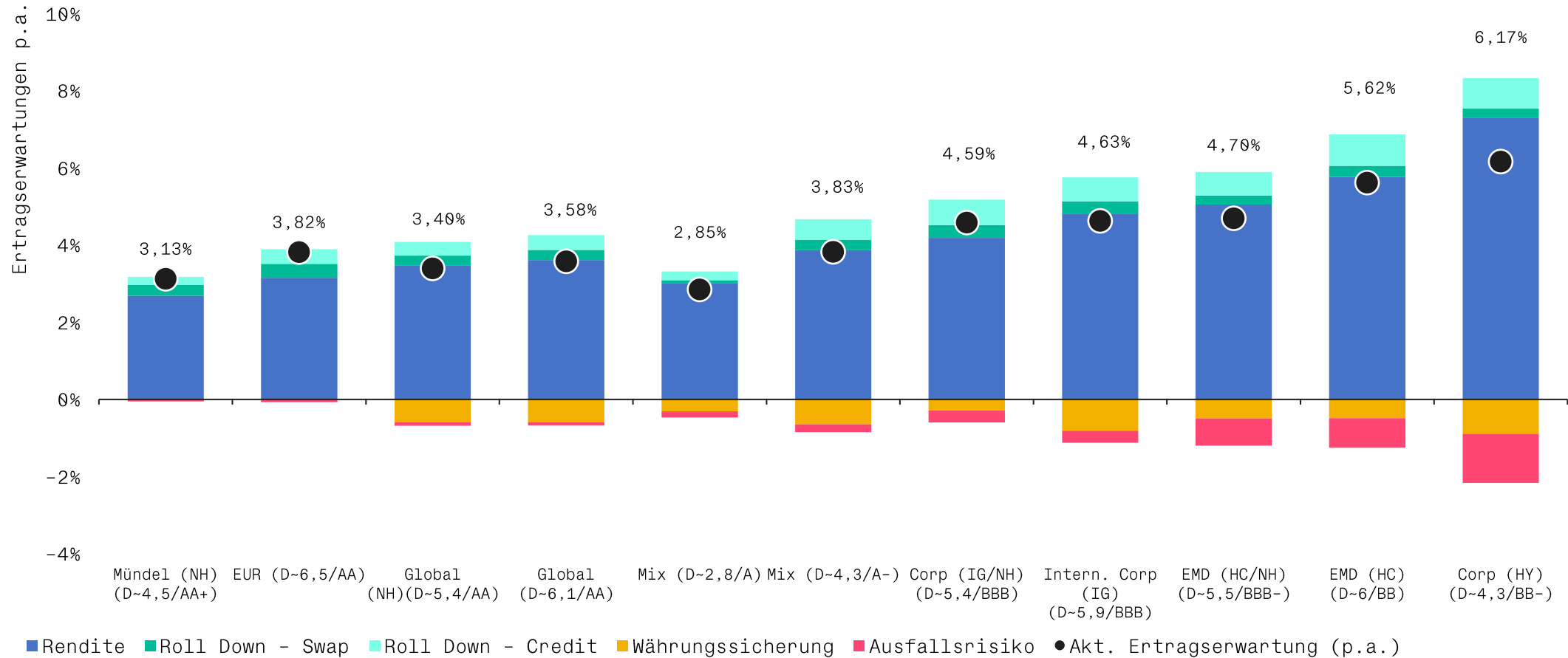


Finaler Bonitätsabschlag

Beispiel: 5,875 LG Energy Solution 02.04.2035



Anleihen international ▶ segmentale Sicht



Apollo Euro Corporate Bond ESG

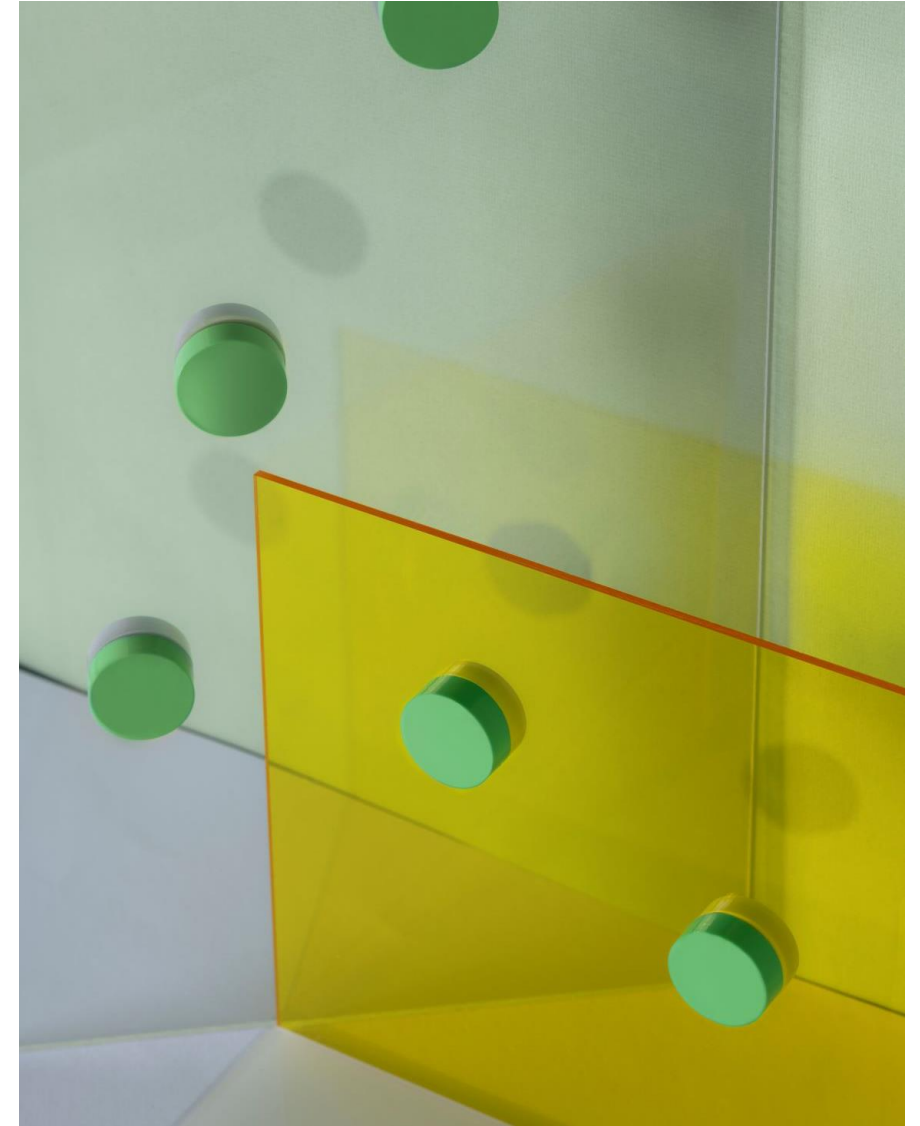
Wertentwicklung & Strategiemsetzung



Bester Asset Manager
Universalanbieter
Security KAG



Mit Sicherheit
faktenbasiert.



SECURITY KAG

FIXIS / *Corporate Management*

1

Ermittlung der Ertragserwartungen

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

2

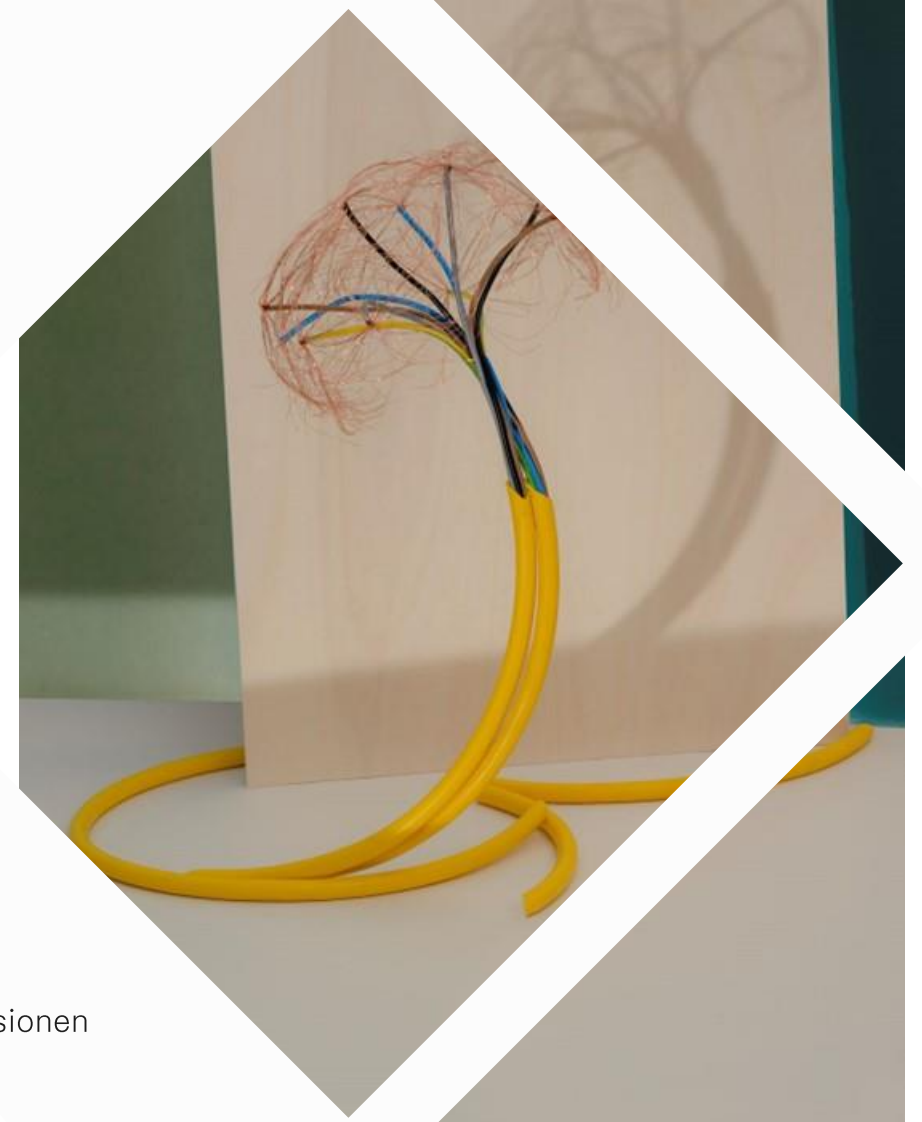
Optimierungsprozess

- 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



S Corporate Management

Erweiterung der FIXIS-Strategie um 2 wesentliche Bausteine



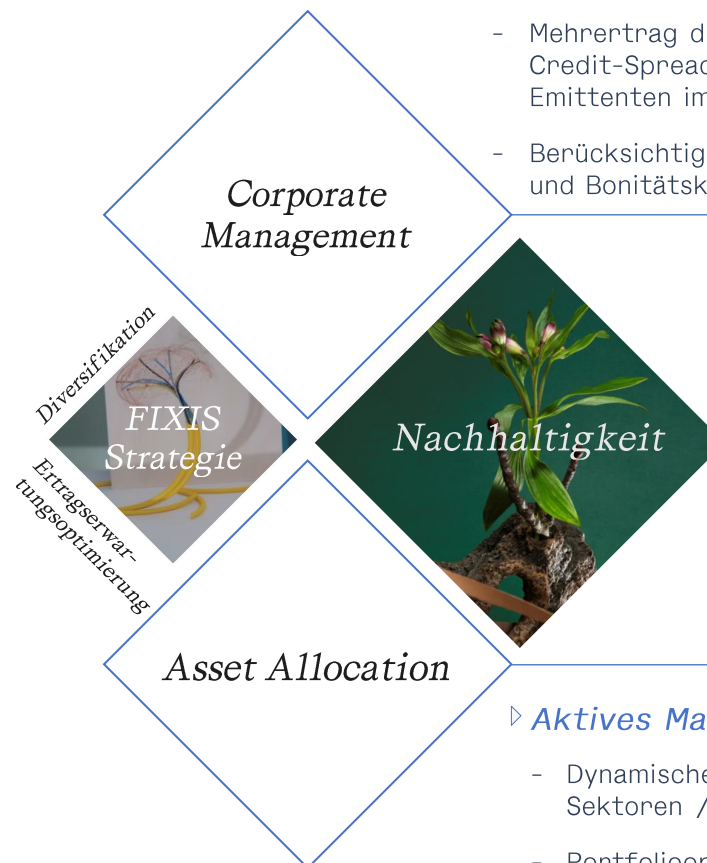
Bonitätsanalyse

- Integration der Bonitätsabschläge in Ertragserwartung
- 3-Stufen Modell:
 - Empirie
 - Marktdaten
 - Qualitative Analyse

Nachhaltigkeit

- Integration ESG-Layer auf Einzeltitel- und Portfolioebene
- Best-in-Class Ansatz basierend auf ESG-Performance-Score
 - Quartalweises Update des Einzelscores
 - Jährliches Review des Portfolioscores

Apollo Euro Corporate Bond ESG



▷ *Unternehmensanleihen-Management*

- Mehrertrag durch systematische Analyse der Credit-Spread Kurven und Steilheiten aller Emittenten im Investmentuniversum
- Berücksichtigung von Ausfallwahrscheinlichkeiten und Bonitätskosten im Management



▷ *Vollständige ESG-Integration*

- Berücksichtigung der Ausschlusskriterien nach den Vorgaben des österreichischen Umweltzeichen
- ESG-Layer auf Einzeltitel- und Emittentenebene
- Artikel 8 Fonds



▷ *Aktives Management*

- Dynamische Allokation in attraktive Sektoren / Ratingklassen / Regionen
- Portfoliooptimierung auf Ertragserwartung bei gegebenem Risiko

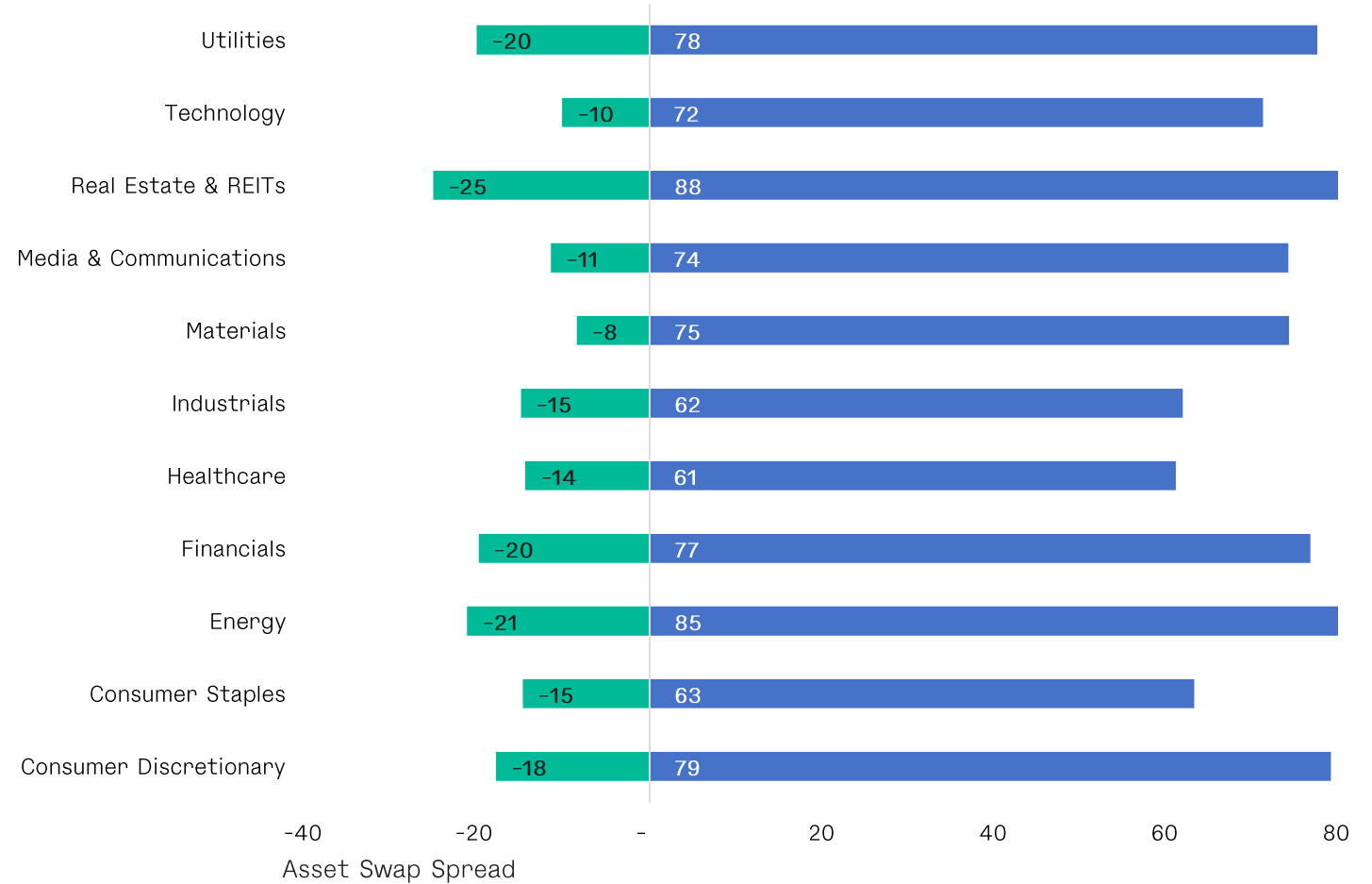


Sektorenveränderungen im EUR-Universum 1Y

Sektorenübersicht

- Spread-Einengung der Unternehmensanleihen im 1-Jahres Zeitraum trotz Krisen
- Am stärksten profitierten Real Estates Unternehmen durch eine Beruhigung am Immobilienmarkt
- Sektoren weisen unterschiede hinsichtlich der Duration auf. Z.b. Energy und Utilities höhere Spreads aufgrund längerer Sektorduration
- Unterschied innerhalb der Sektoren deutlich geringer geworden

■ ASW ■ ASW Veränderung



S Apollo Euro Corporate Bond ESG



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

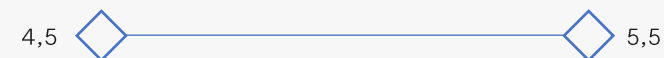
Nachhaltigkeit

UZ-49 (Österreichisches Umweltzeichen)

Gewichtung Emittenten

Systematisiert – auf Ausfallswahrscheinlichkeit basierende Gewichtung

Portfolio Duration



Minimum Ø Portfolio-Rating



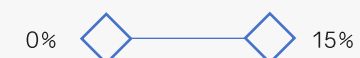
Minimum Rating Bond



Erfüllung Kriterien UZ-49



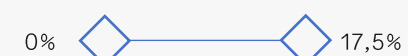
Max. High Yields (keine Hybrids)



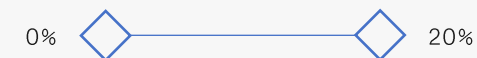
Max. Emerging Markets



Max. Gewichtung je Sektor



Max. 20% Fremdwährungen (hedged EUR)



Sicherung der wesentlichen Währungsrisiken



Umsetzung der Strategie im Portfolio

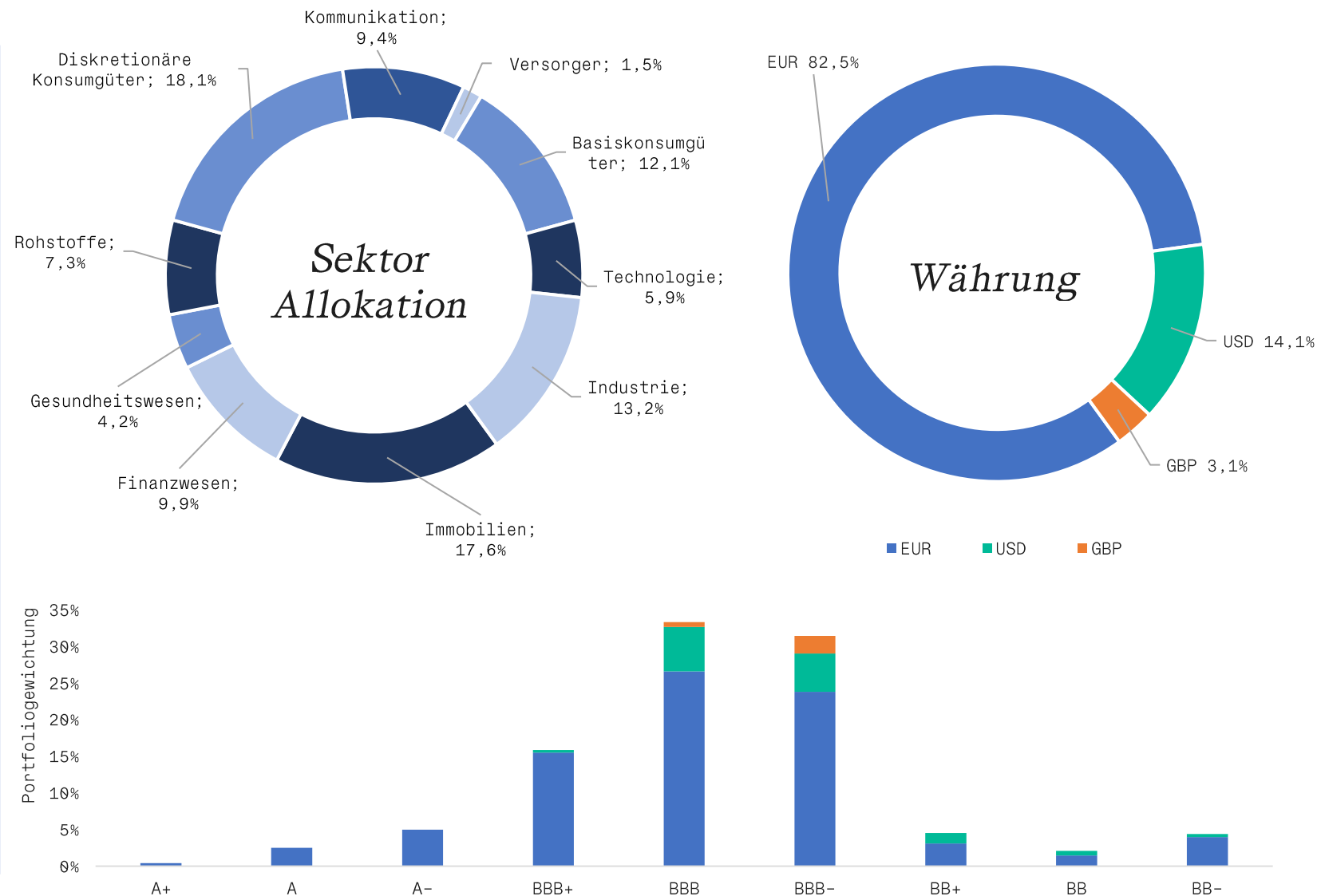
Größte Positionen nach Gewichtung

EUR

Name	Rating	Land	Gew.
3,875 METSA BOARD OYJ 28.05.2031	BBB-	FI	0,96%
4,125 TIMKEN CO 23.05.2034	BBB-	US	0,86%
4,75 POSTNL NV 12.06.2031	BBB-	NL	0,85%
4 HARLEY-DAVIDSON FINL SER 12.03.2030	BBB-	US	0,83%
4,25 ITV PLC 19.06.2032	BBB-	GB	0,82%

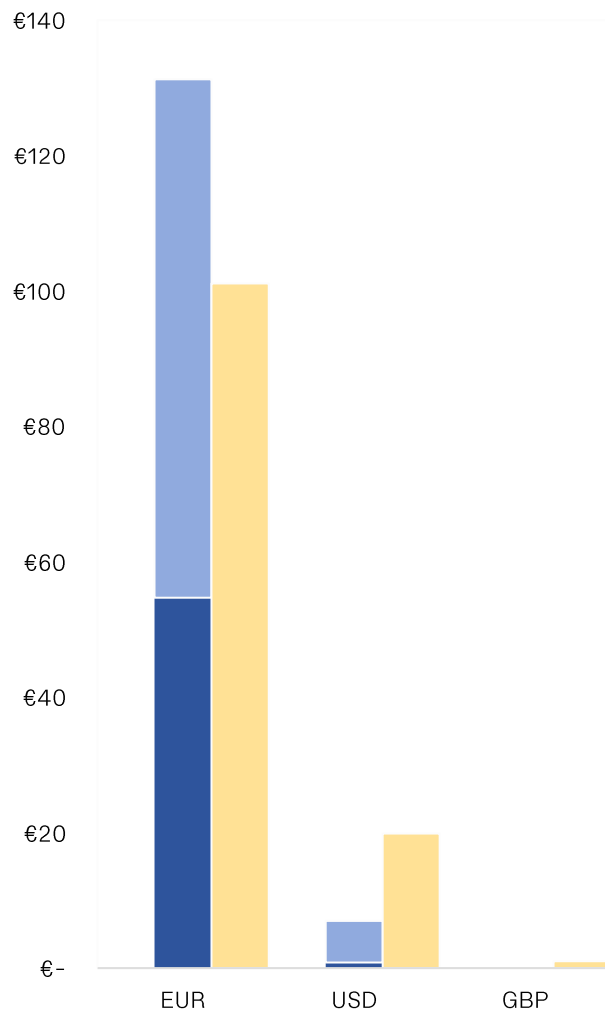
USD

Name	Rating	Land	Gew.
6,85 CONCENTRIX CORP 02.08.2033	BBB	US	0,82%
5,75 BURBERRY LONDON 20.06.2030	BBB-	HK	0,79%
4,6 INTEL CORP 25.03.2040	BBB	US	0,72%
7,25 STORA ENSO OYJ FIN 15.04.2036	BBB-	FI	0,68%
7,125 KRAFT HEINZ FOODS CO 01.08.2039	BBB	US	0,68%

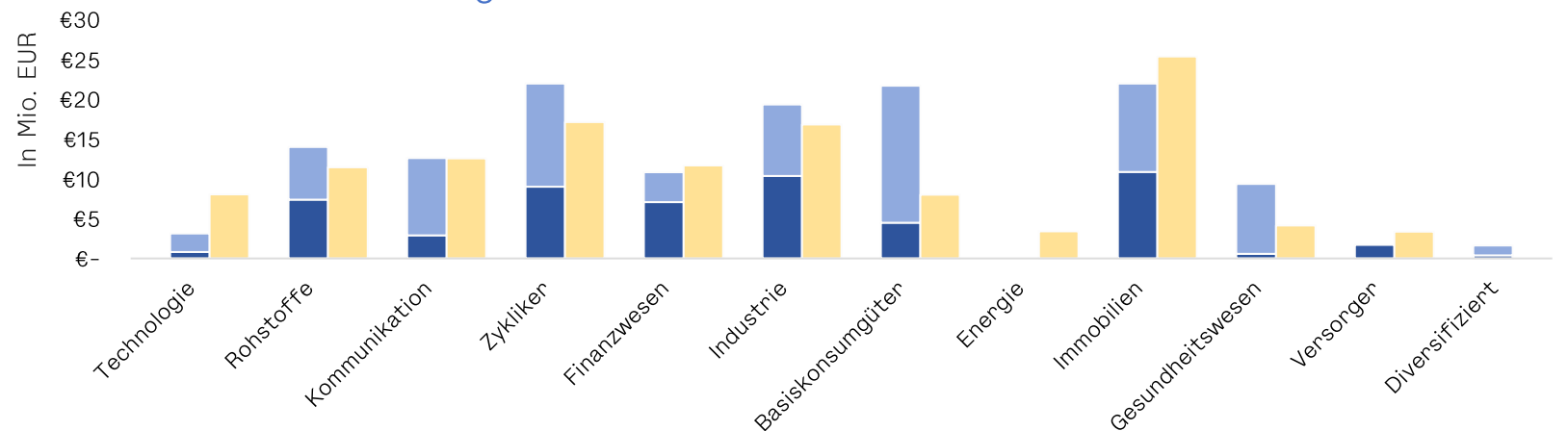


Transaktionen 2025

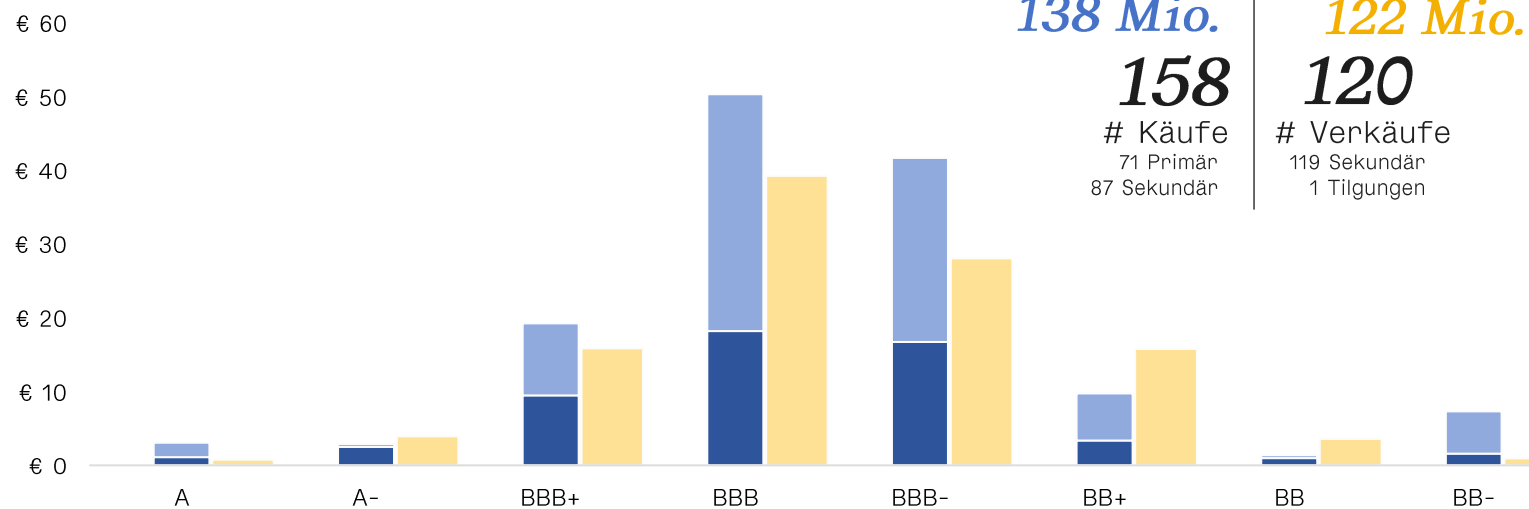
Währungsumschichtung



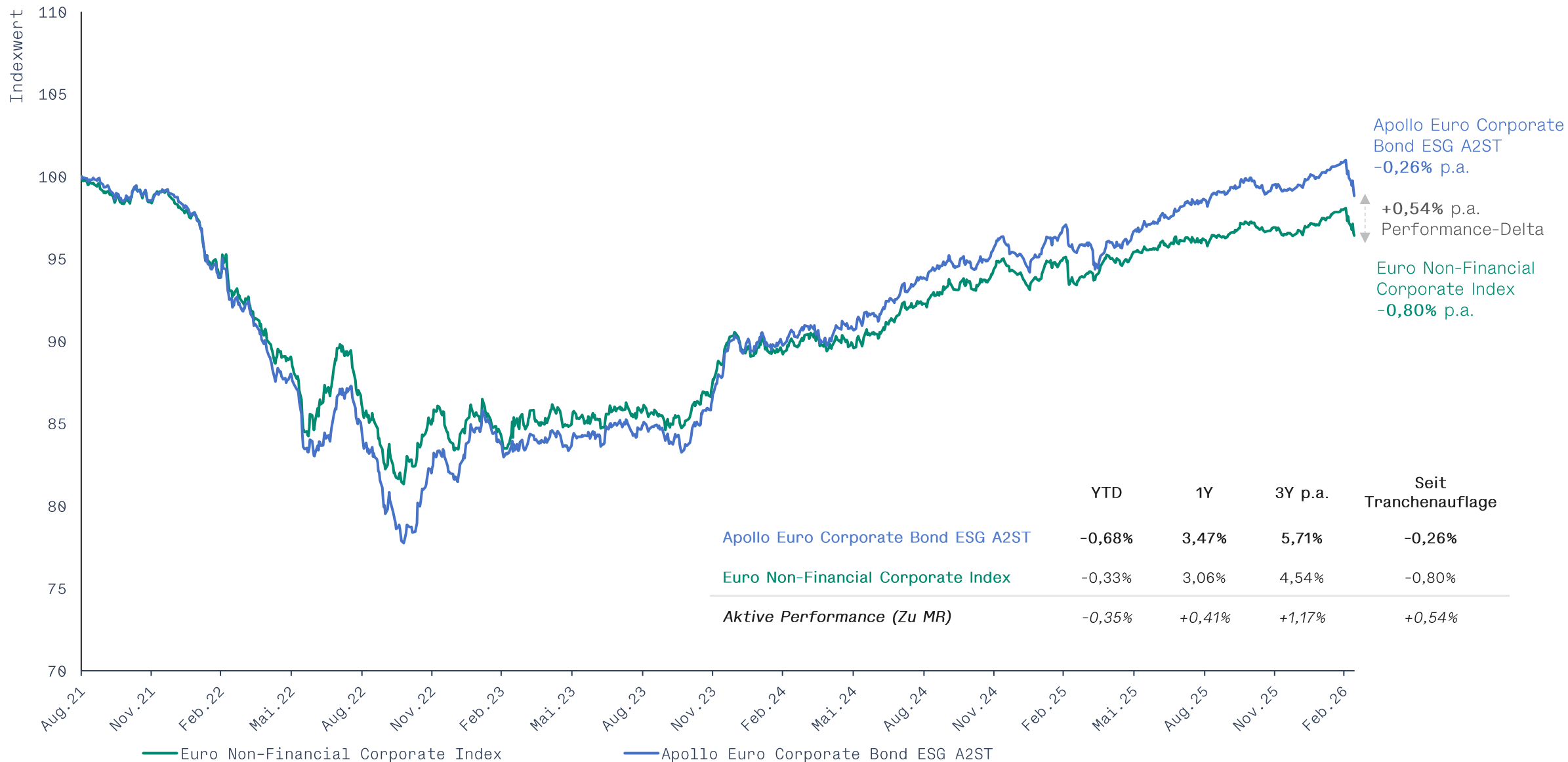
Sektorenumschichtung



Ratingumschichtung

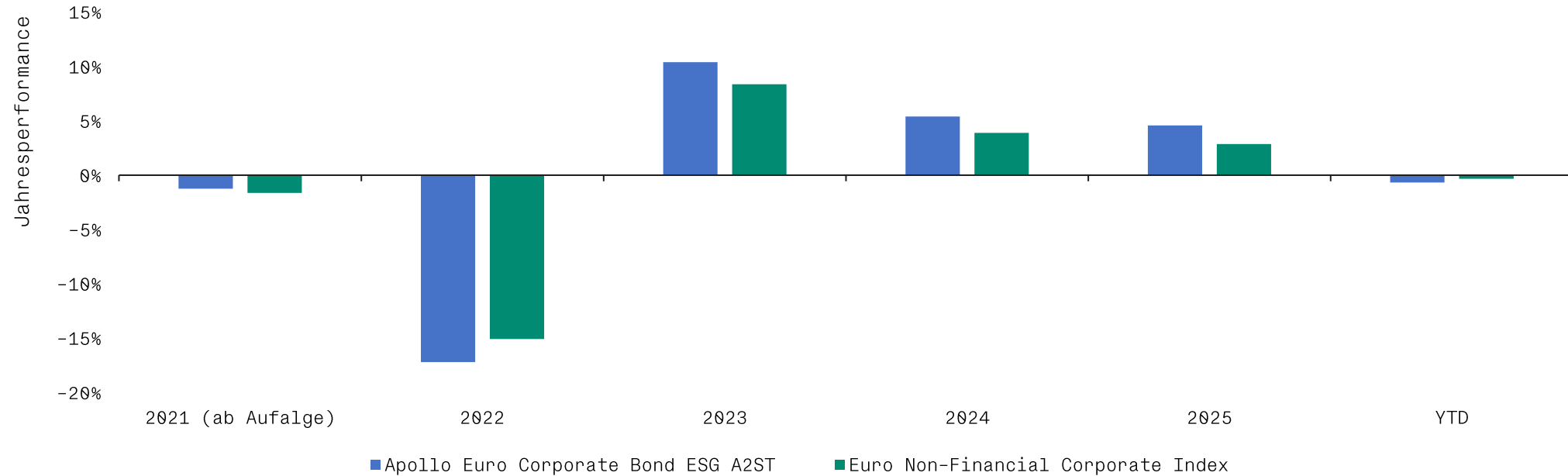


Wertentwicklung seit Tranchenaufgabe



Quelle: Security KAG, ICE BofA, 31/08/2021 - 13/03/2026, inkl. Berücksichtigung von Kosten.

Rollierende Wertentwicklung



	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Apollo Euro Corporate Bond ESG A2ST	-1,25%	-17,19%	10,39%	5,40%	4,57%	-0,68%
Euro non-Financial Corporate Index	-1,64%	-15,08%	8,36%	3,90%	2,87%	-0,33%
Aktive Performance	0,39%	-2,11%	2,03%	1,50%	1,70%	-0,35%

Neuerung in der Produktpalette: Integration Klimafokus

Apollo Enhanced Corporate Bond

Ausgestaltung Nachhaltigkeit: 2 Säulen

1. Einhaltung Mindeststandards

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

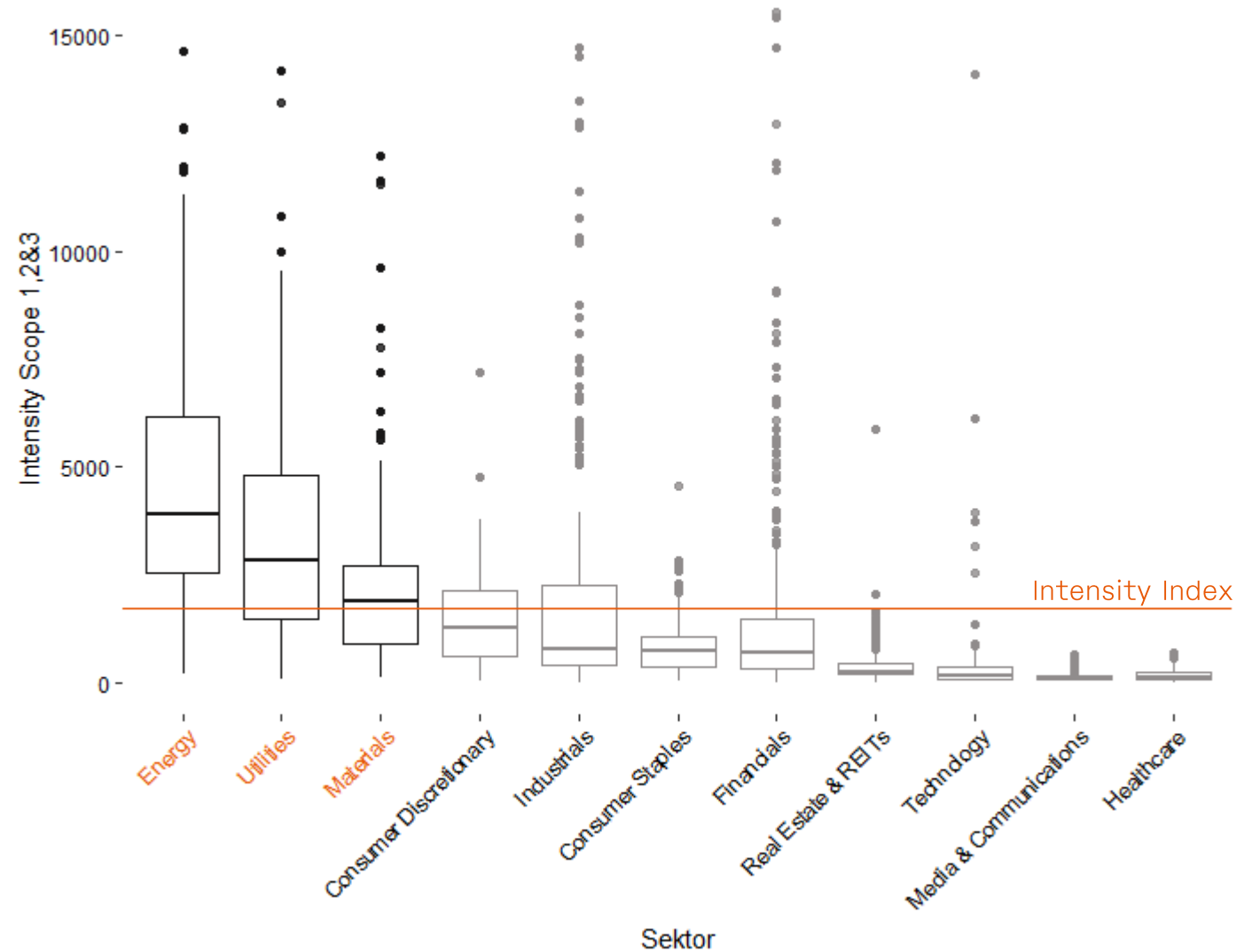
2. Reduktion der CO₂ Intensity (Scope 1,2&3) im Portfoliomanagement

- Ausschluss der größten Klimasünder ohne Probleme durch Sektor Bias.
- Max. 75% CO₂ Intensity im Vergleich zu globalen Index Corporate Indexx
→ Kopie von Apollo Enhanced Global Equity
- Der Referenzindex für den Marktvergleich ist der ICE BofA Global Corporate Index (G0BC).
- 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

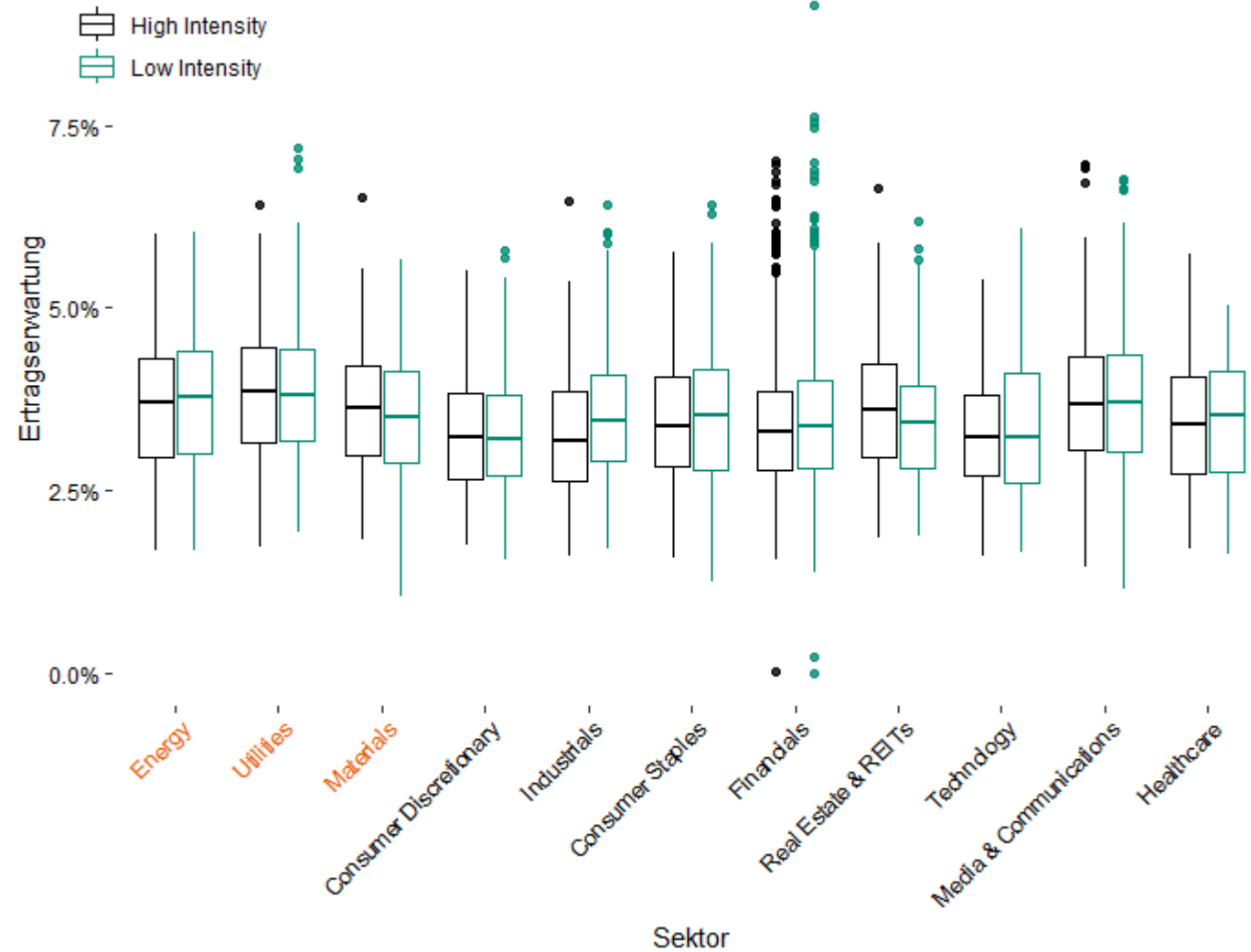
- Die CO2-Intensity unterscheidet sich stark zwischen einzelnen Sektoren
- Die Median-Intensity von Energy, Utilities und Materials liegt über dem gewichteten Intensity Wert des Vergleichsindex
- Durch alle Sektoren gibt es Unternehmen mit geringerer CO2-Intensität, welche als Substitut herangezogen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



Sektor Bias durch CO2 Reduktion?

Verteilung der Ertragserwartung nach Sektoren

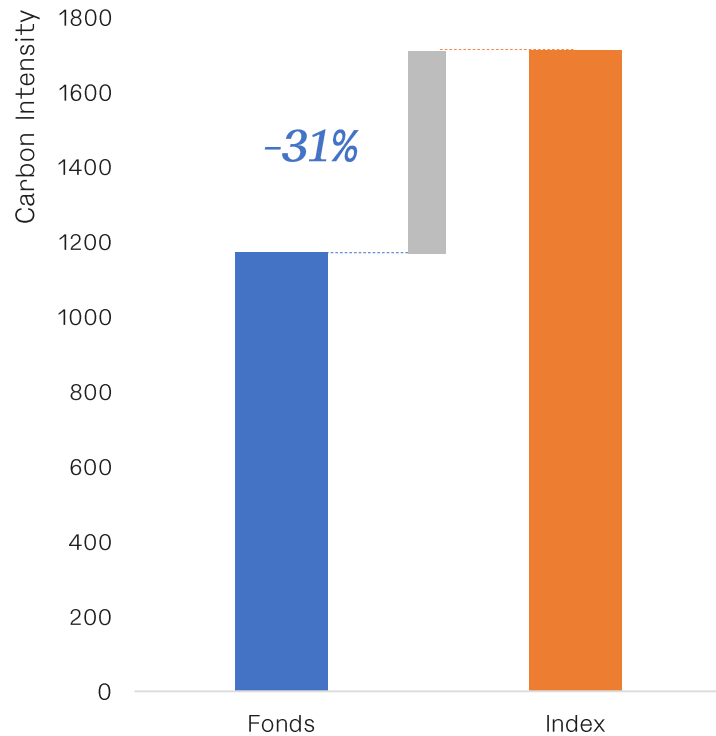
- Top-Intensity und Worst-Intensity Unternehmen weisen eine sehr ähnliche Verteilung der Ertragserwartung auf: Berücksichtigung der CO2-Intensity führt zu keiner geringeren Ertragserwartung
- Durch gezielte Investition in Emittenten mit niedriger Intensity kann die Portfolio Emission gesenkt werden,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



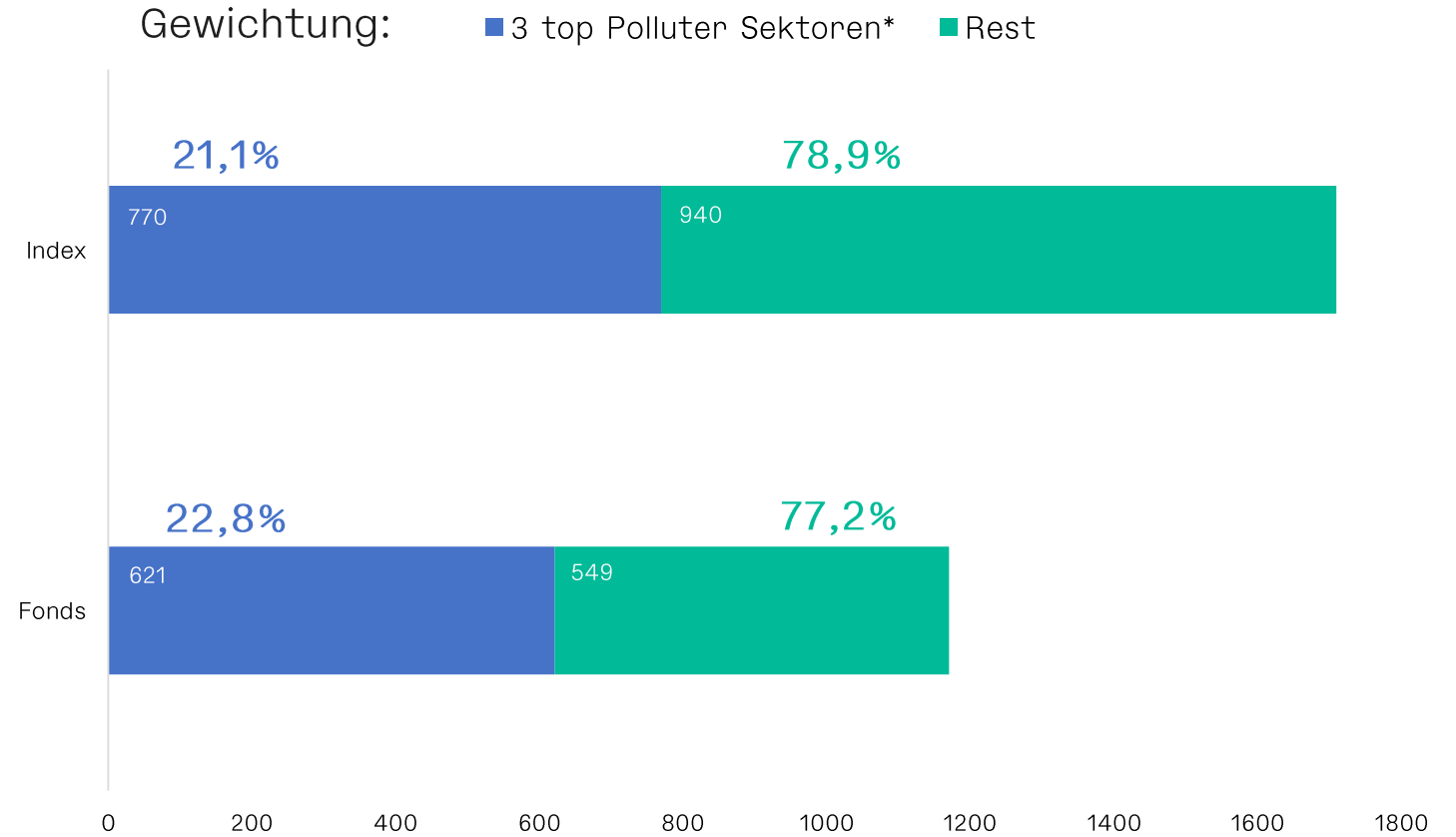
Reduktion des Carbon-Ausstoßes (Scope 1,2&3)

Aktuelle Reduktion im Portfolio

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



Verteilung der CO₂ Intensity-Beiträge auf Sektoren



Wertentwicklung 5YR



S 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