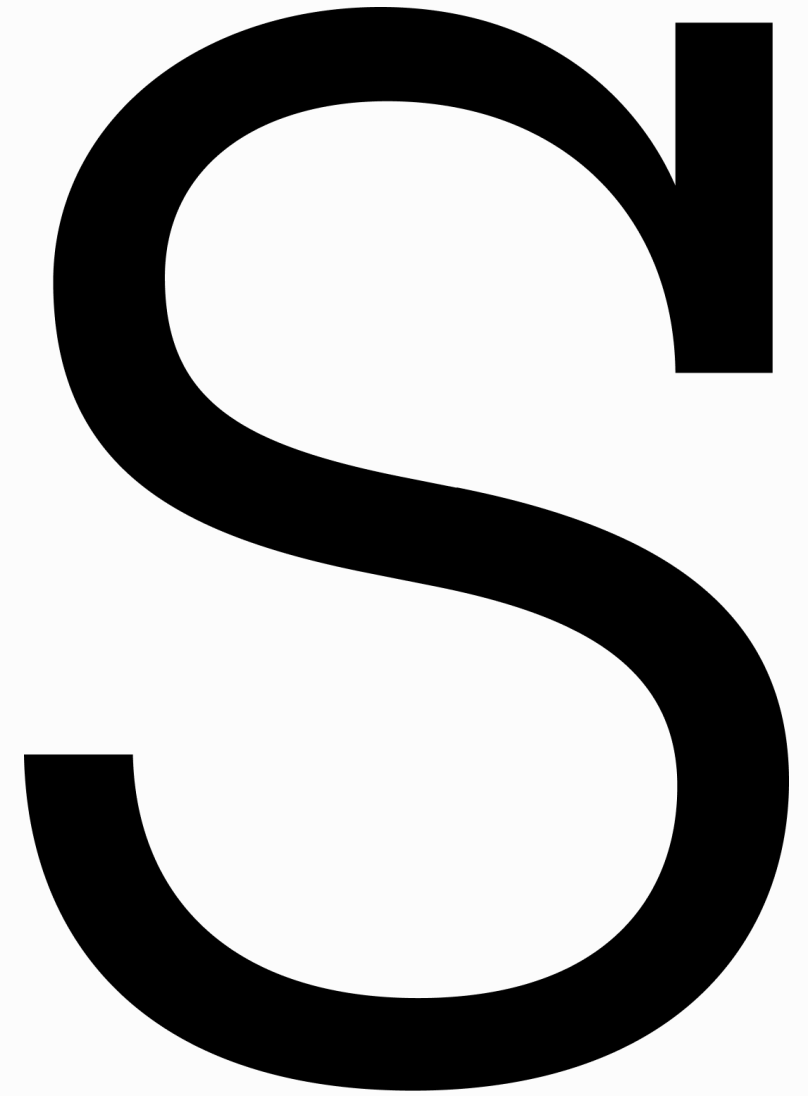


Globale Fixed- Income-Märkte im Wandel

Die Rolle von
Emerging Markets Debt
in Hard Currency



Mit
Sicherheit
faktenbasiert.



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



Versicherungsnahe
Kapitalanlagegesellschaft

15+

Jahre Ø Managementenerfahrung
[Fondsmanagementteam]

70

Investmentfonds/-mandate
unter Verwaltung

36+

Jahre Track-Record
[Gründungsjahr 1989]



Bester Asset Manager
Universalanbieter
Security KAG



Ausgezeichnete Qualität

45%

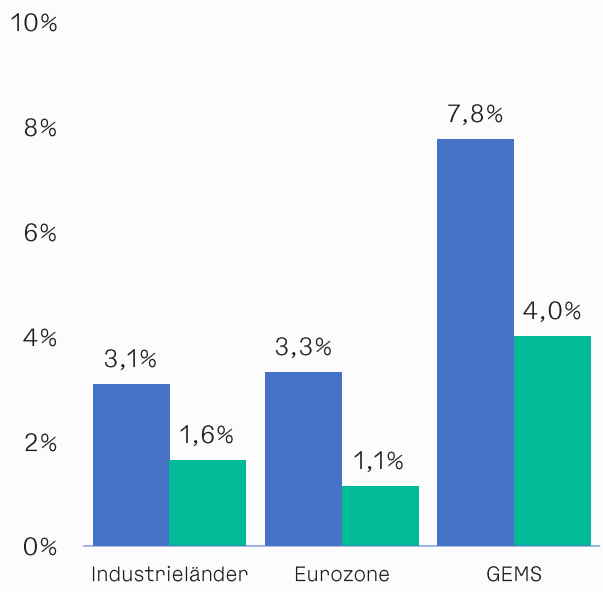
AuM
[Artikel 8 lt. SFDR]

S Global Emerging Markets mit strukturellem Vorteil

Veränderung relevanter Kerngrößen in den letzten 20 Jahren

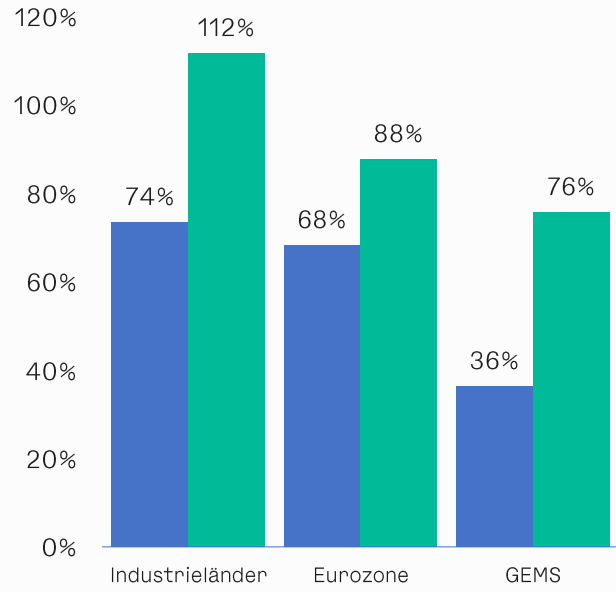
Wachstum

GDP % (YoY)



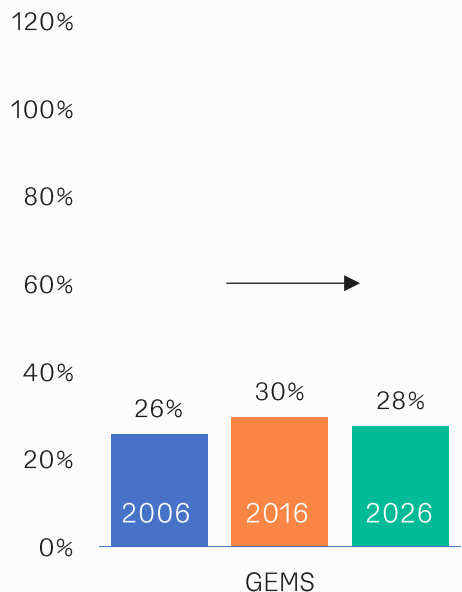
Verschuldung

Total Debt to GDP %



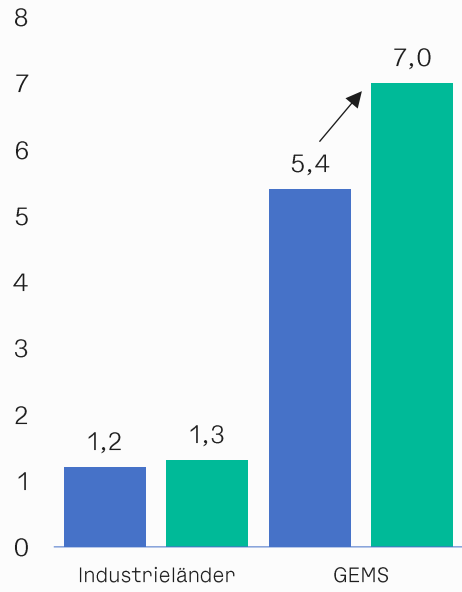
Auslandsverschuldung

External Debt to GDP %



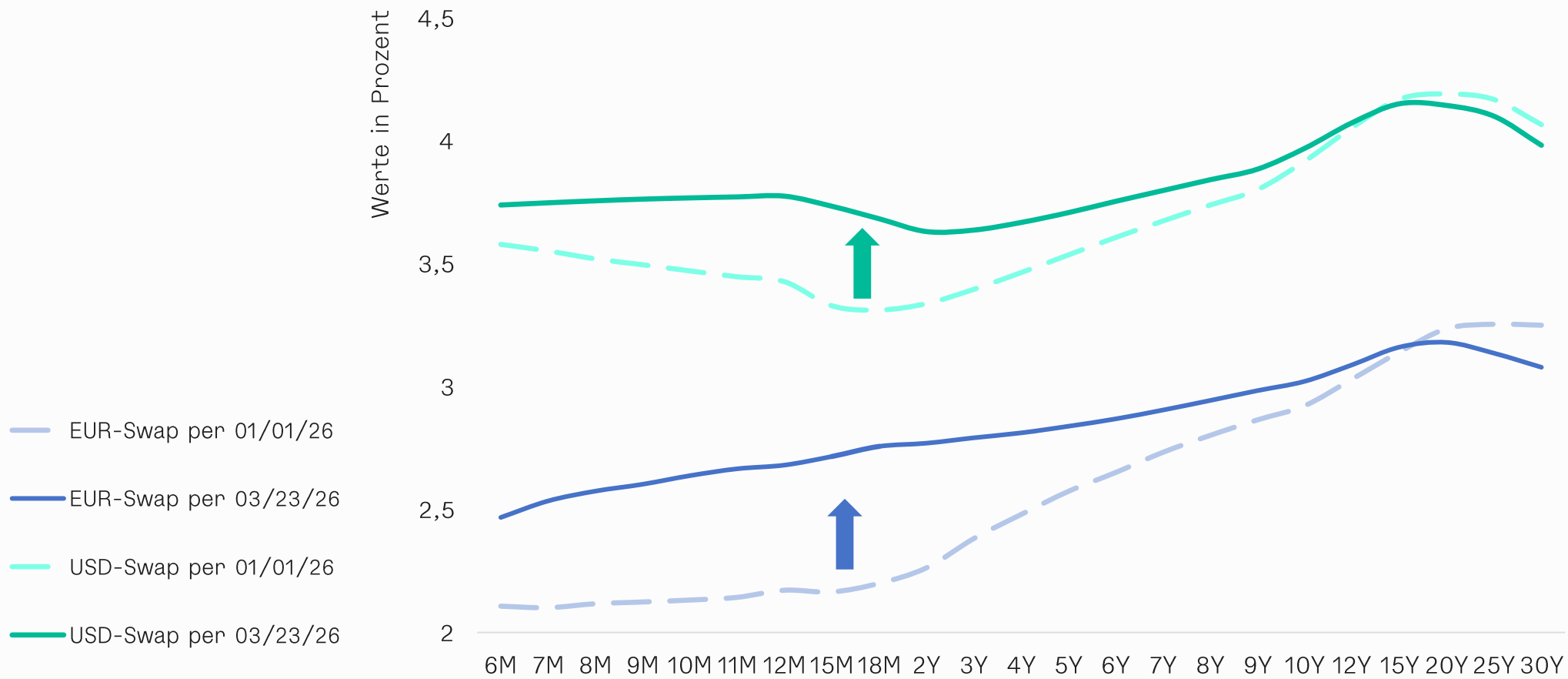
Population

in Mrd. Menschen



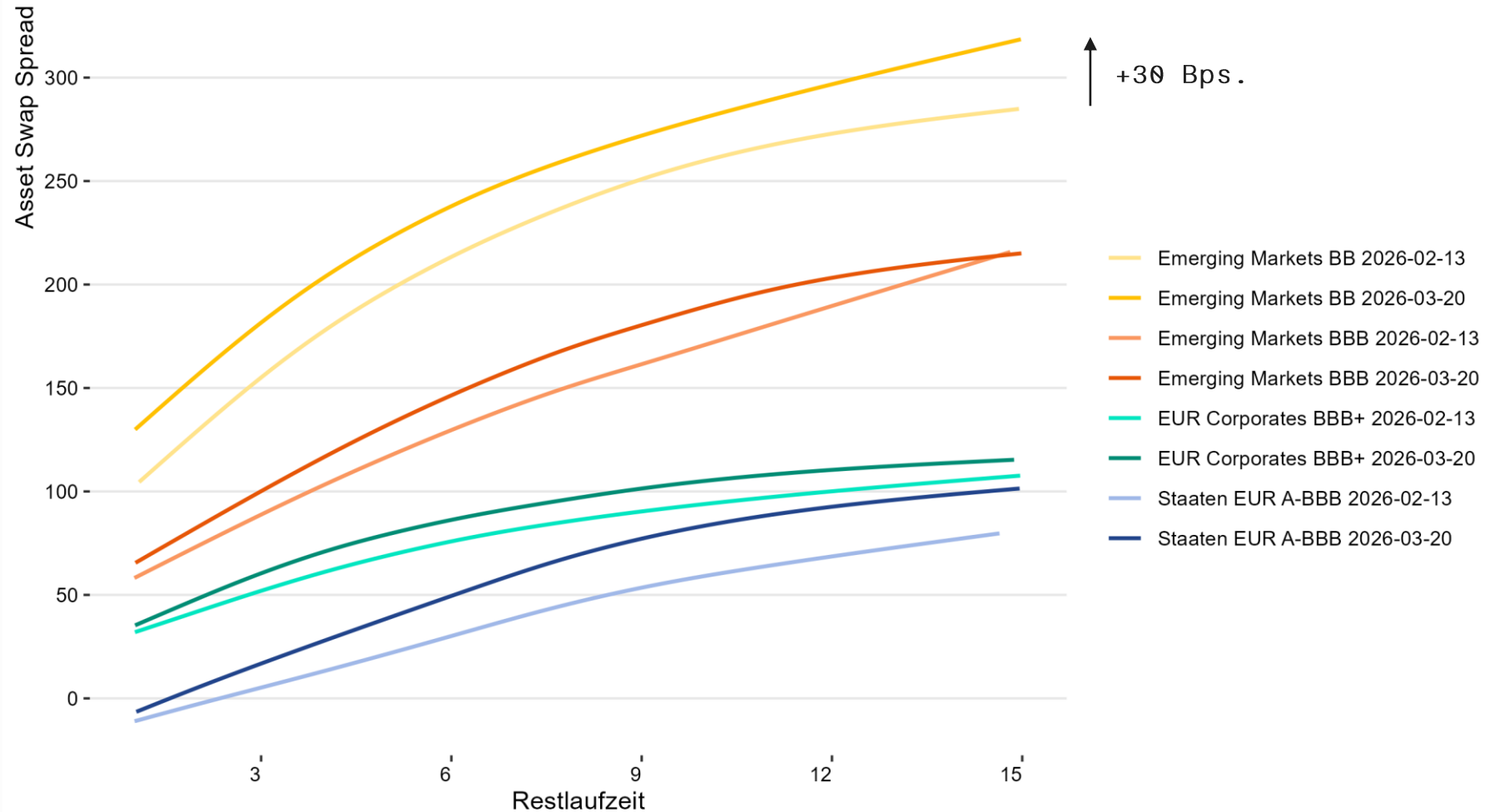
■ 2006 ■ 2026

Primär Anstiege der Zinskurven am vorderen Ende

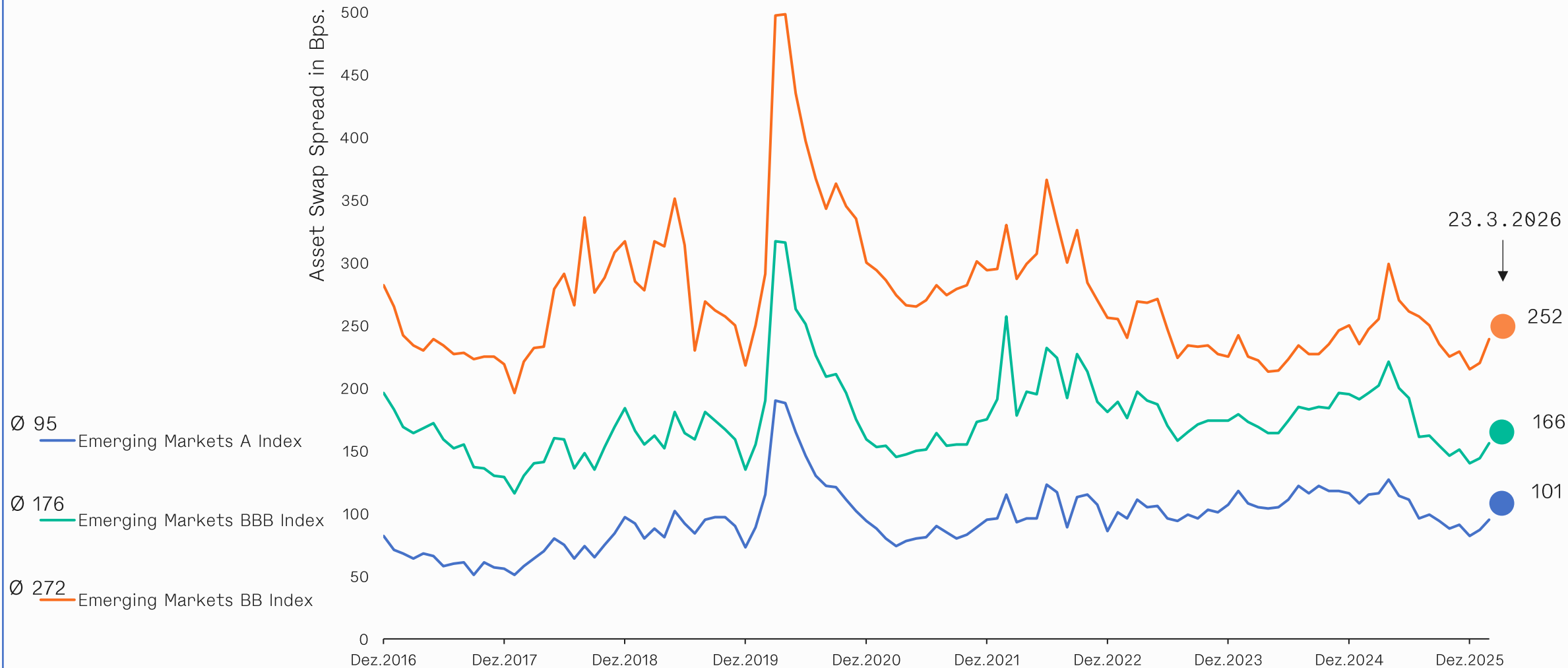


Ebenso haben sich Spread-Kurven verschoben

Veränderung im Zuge der Iran-Krise seit Mitte Februar 2026.



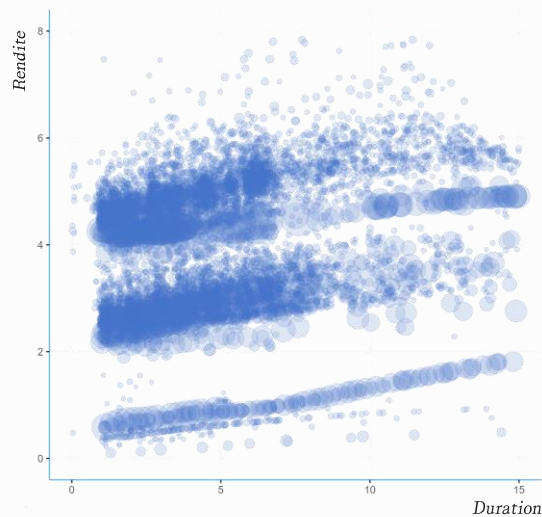
Angesichts der Tragweite waren die letzten Ausschläge moderat



Faktenbasierte Analyse mit klaren Lösungen



Analyse des Gesamtuniversums an Emittenten

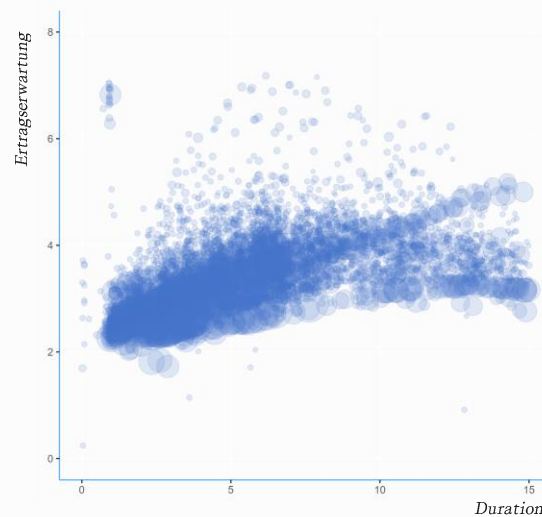


1

Investmentuniversum

- Selbstentwickeltes Datawarehouse
- Identifikation relevanter Emissionen

> **20tsd.**
Anleihen

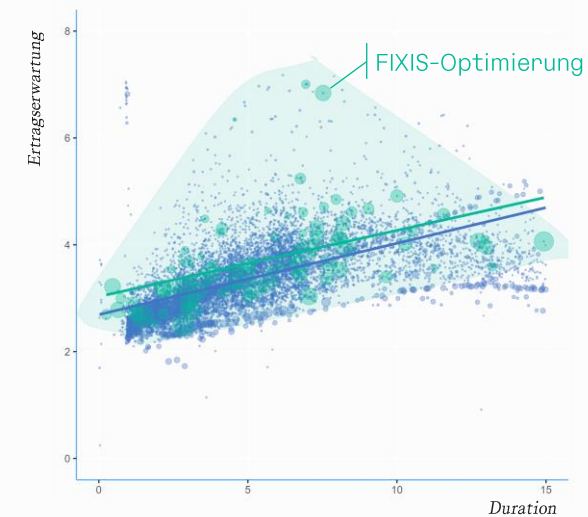


2

Ertragservartungen

- Aggregation der Ertragskomponenten
- Homogenisierung des Anlageuniversums

> **20 Jahre**
Track-Record



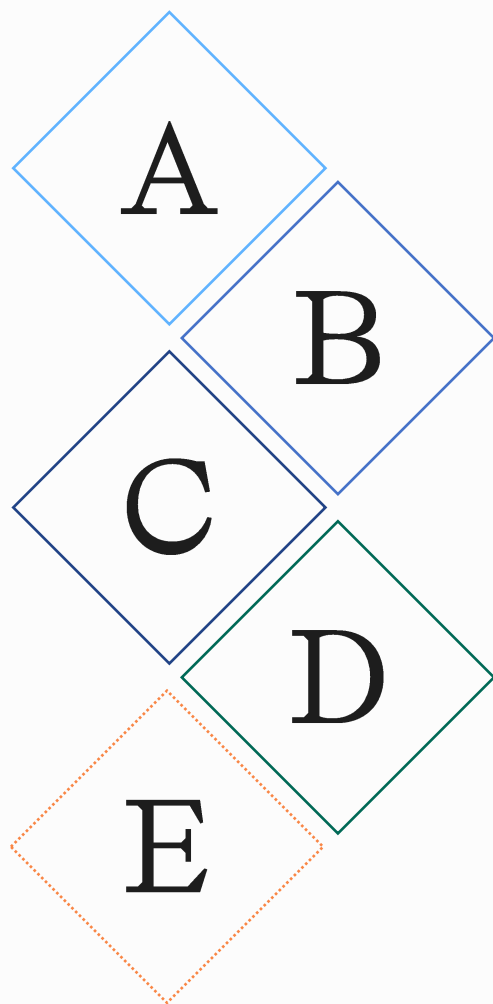
3

Optimierung

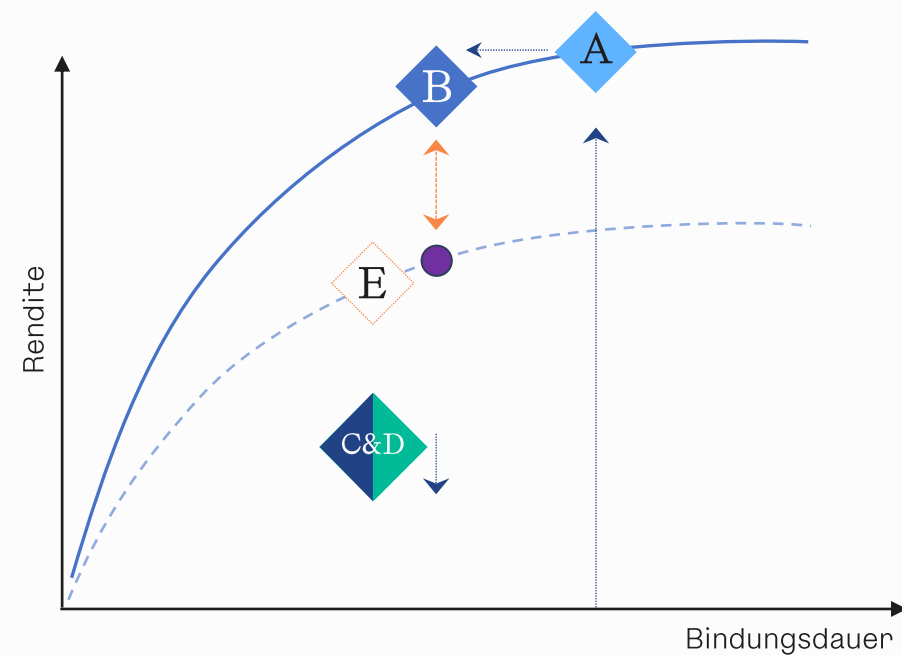
- Rationale Investmententscheidungen
- FIXIS-Strategie

> **4,5 Mrd. €**
AuM-Strategie

Aggregation der Ertragskomponenten einer Anleihe

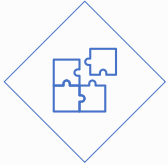


Optimierungsgegenstand



← Fließen nicht in die Berechnung mit ein!

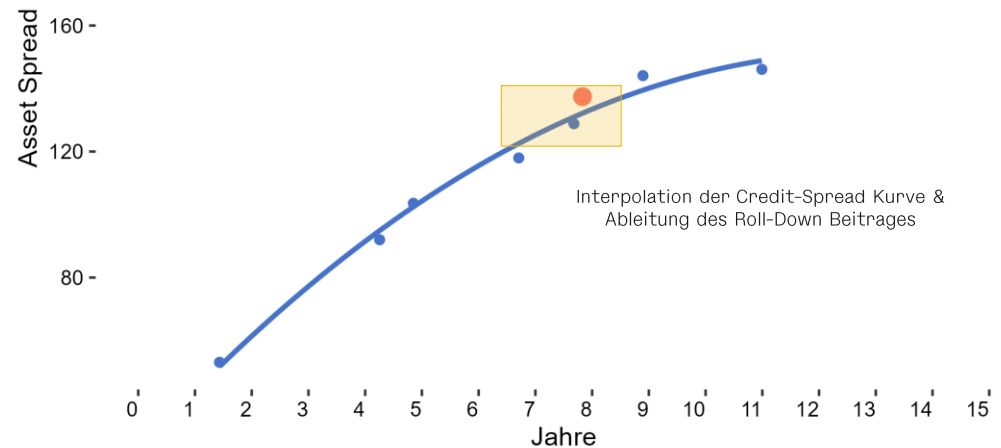
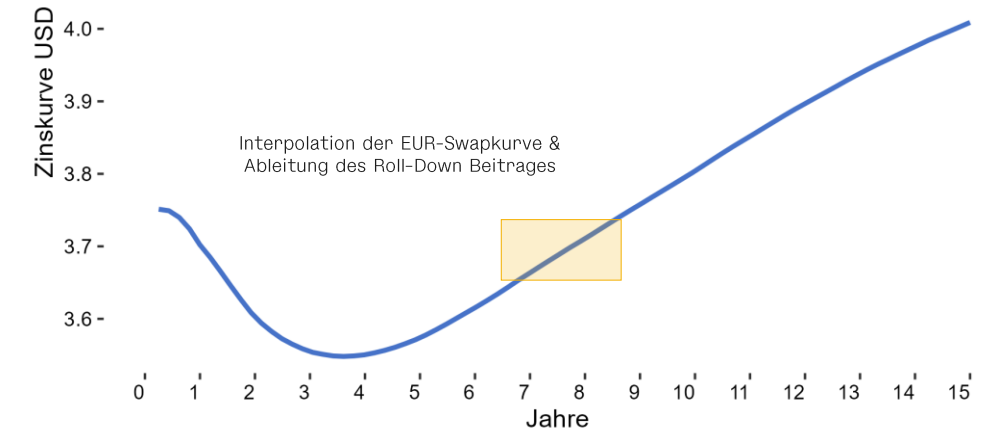
FIXIS ► Transparenz & Vergleichbarkeit



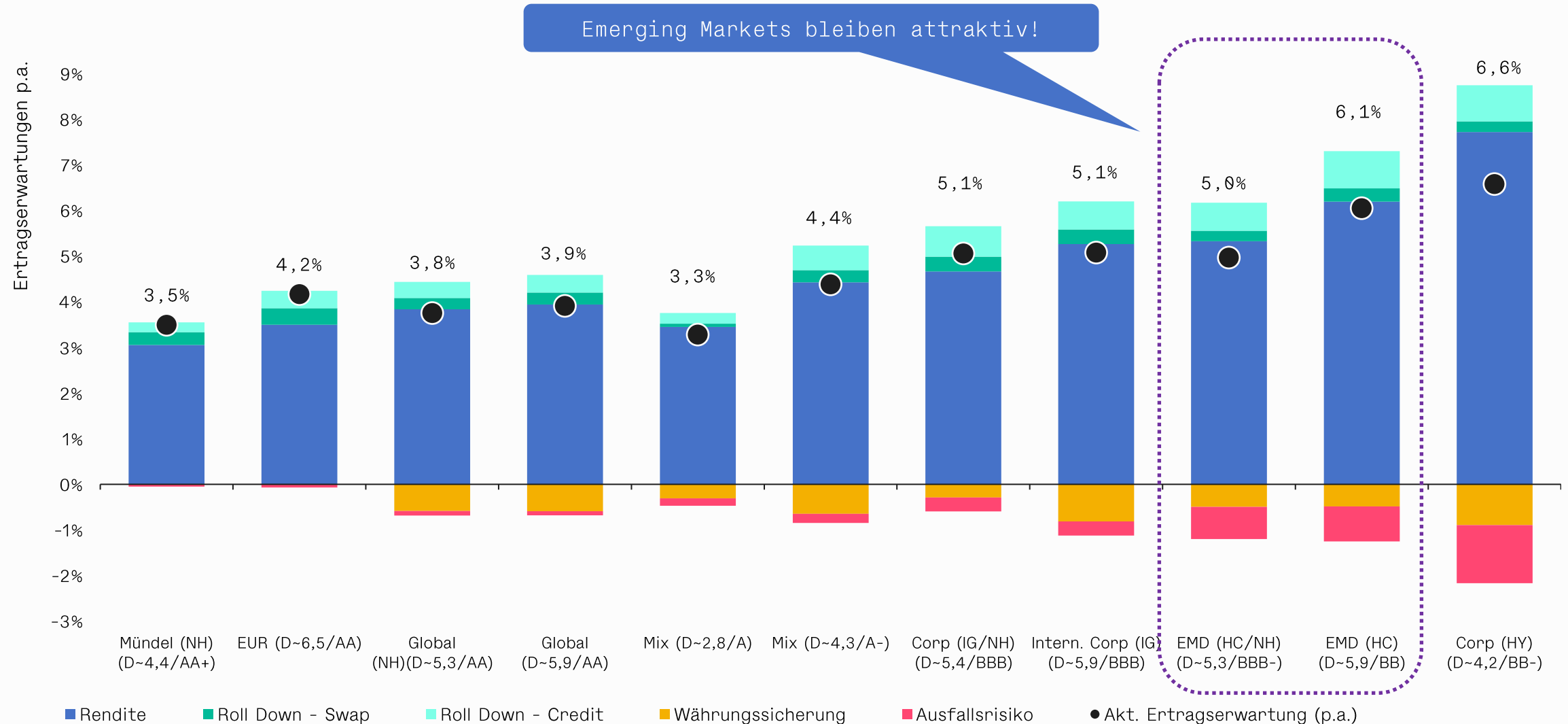
3% Republic of Peru 15.01.2034
USD, BBB
(US715638DU38)

Komponenten

Rendite	5,069%
Swap-Roll Down	0,332%
Spread-Roll Down	0,762%
FX-Kosten	-1,775%
Bonitätsabschlag	-0,163%
Ertragserwartung p.a.	4,224%



Anleihen international ▶ segmentale Sicht



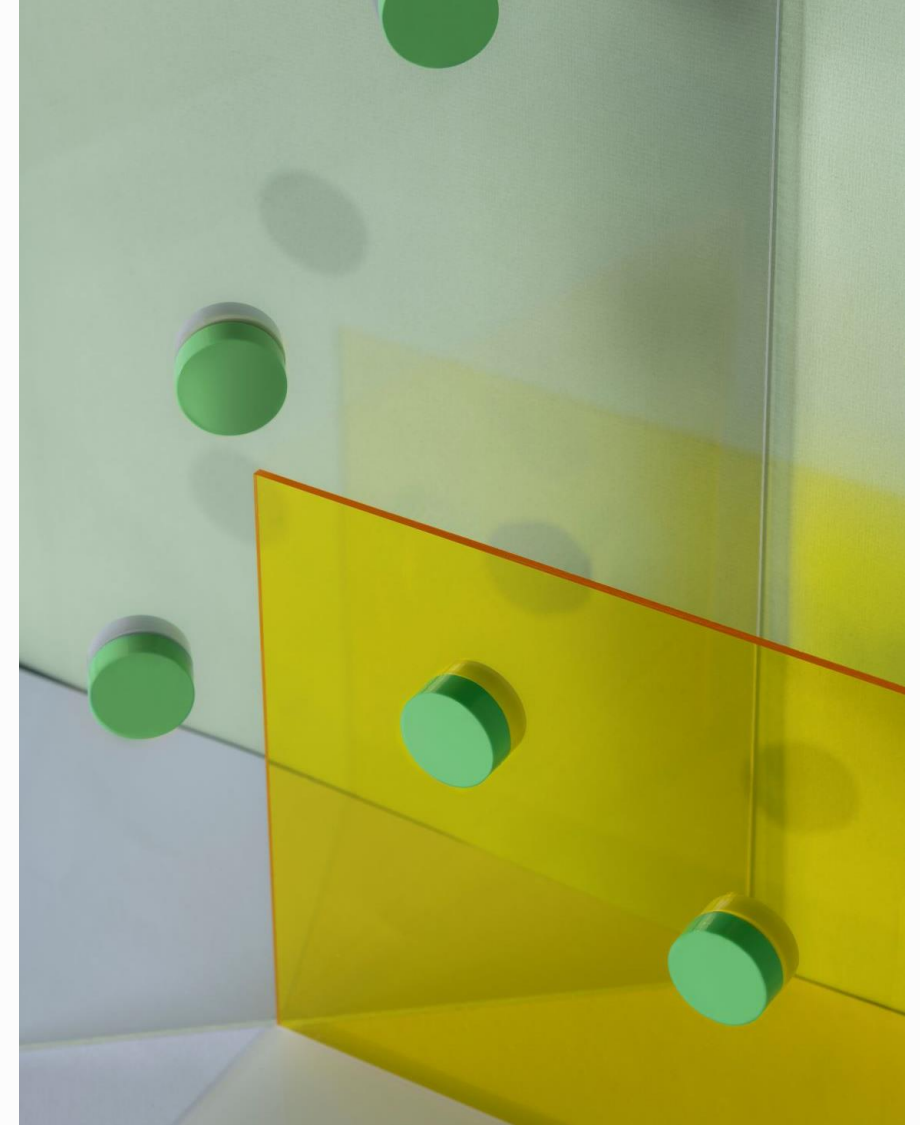
Apollo New World ESG

Snapshot

Signatory of:



Mit Sicherheit
faktenbasiert.



SECURITY KAG

Unterlegtes Rahmenwerk der Kernkenngrößen

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



Asset Allocation

Internes Emerging Markets Regelset

ESG

Artikel 8 SFDR, Einhaltung PAB-Kriterien gemäß ESMA-Guidelines

Gewichtung Emittenten

Systematisiert – auf Ausfallswahrscheinlichkeit basierende Gewichtung

Sonstiges

Einhaltung BMSVG (AT)

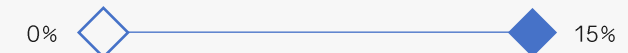
Portfolio Duration



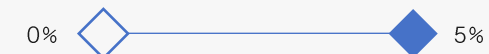
Ø Portfolio-Rating

BBB-

Corporate-Anteil



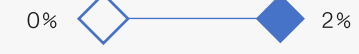
Max. Emittenten-Gewichtung



Max. Emittenten-Gewichtung BB_Rating



Max. Emittenten-Gewichtung B_Rating



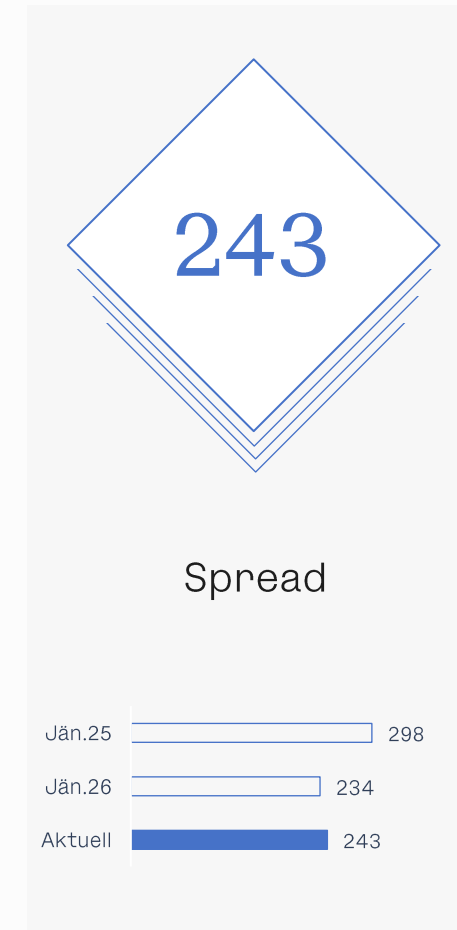
Zulässiges/strategisches USD-FX-Exposure

25% 30%

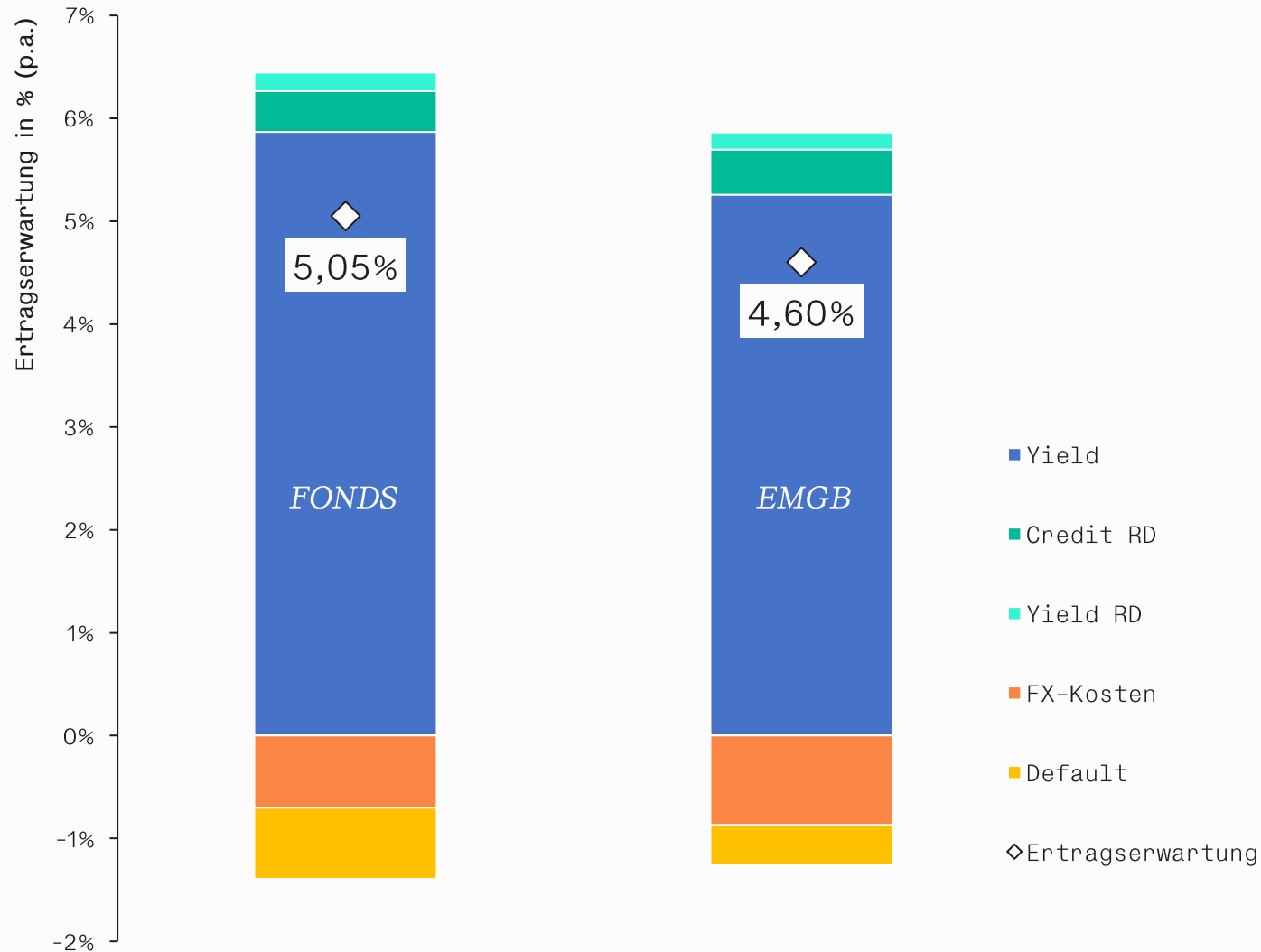
Quote – USD-Emissionen



Kernkenngrößen des Veranlagungsportfolios



Ertragserwartungsvergleich vs. Markttreferenz



Mehrwert von FIXIS

Durch Optimierung der Ertragserwartung werden die attraktivsten Einzeltitel des Investmentuniversums identifiziert und entsprechend den Risikovorgaben investiert.

	FONDS	EMGB*
EE p.a.	5,05%	4,60%
Yield	5,87%	5,26%
Credit Roll Down	0,40%	0,44%
Roll Down	0,18%	0,17%
FX-Kosten	-0,71%	-0,87%
Default	-0,69%	-0,40%
MDur	5,34	6,52
EE/MDur	0,95	0,71
Performance 5Y	2,04%	0,72%
Hist. Vola (5YR/tgl)	3,83%	5,28%
Ø Rating	BBB-	BBB-
Anzahl Bonds	111	984
Anzahl Emittenten	74	96
ISIN	AT0000A1XFH4	ICE BofA

Umsetzung der Strategie im Portfolio

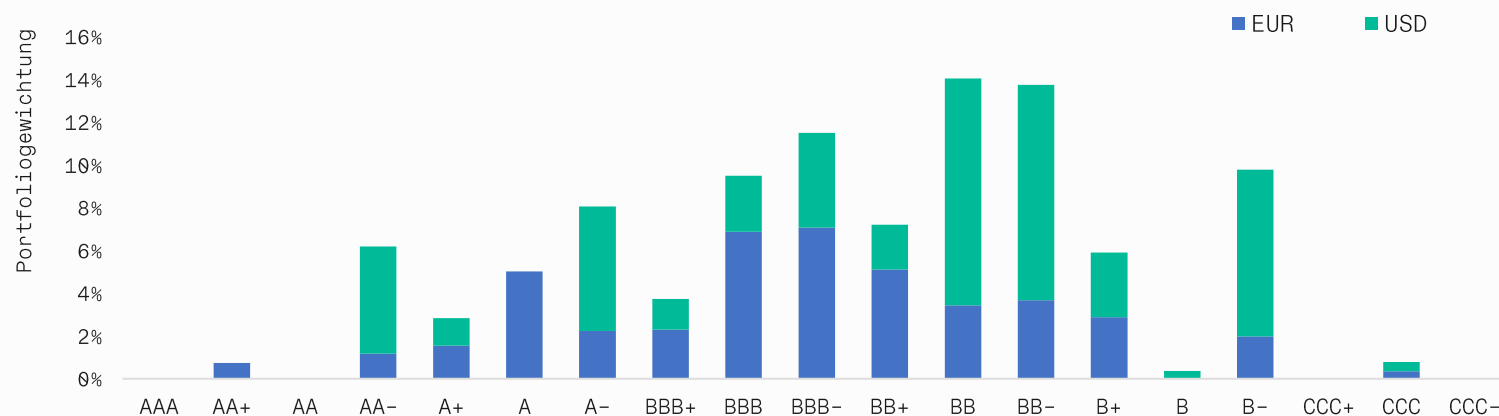
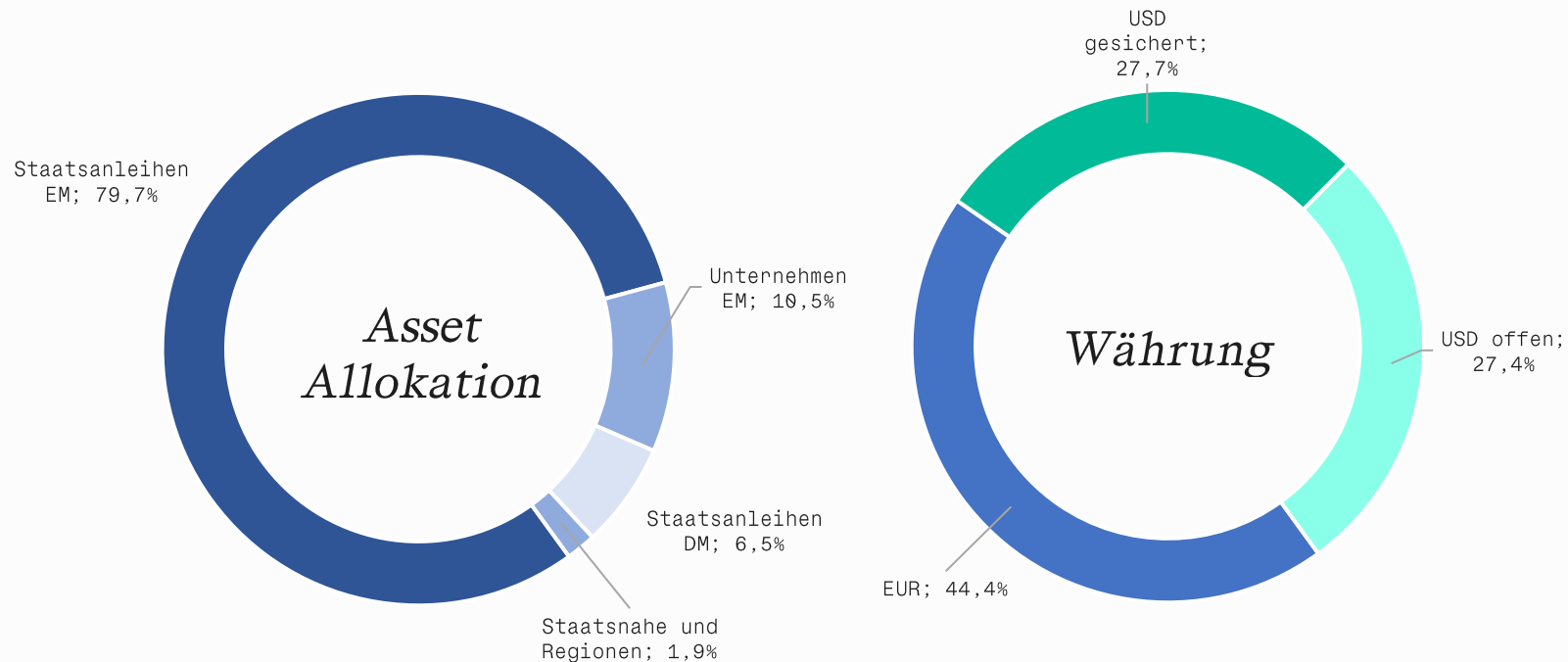
Größte Positionen nach Gewichtung

Staaten & staatsnahe

Name	Rating	Land	Gew.
5,625 REPUBLIC OF ROMANIA 22.02.2036	BBB-	RO	3,11%
1,95 REPUBLIC OF PERU 17.11.2036	BBB	PE	2,63%
6,4 PANAMA BONOS DEL TESORO 14.02.2035	BBB-	PA	2,45%
6,3 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 22.06.2048	BB-	ZA	2,08%
4,75 KINGDOM OF MOROCCO 02.04.2035	BB+	MA	2,07%

Agencies und Unternehmen

Name	Rating	Land	Gew.
5,75 AFRICAN DEVELOPMENT BANK Perp	AA-	CI	3,49%
6,75 CORPORACION ANDINA DE FOMENTO {null}	A-	SNAT	1,54%
4,75 CENTRAL AMERICAN BANK 24.01.2028	AA-	HN	1,53%
4,25 BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 18.03.2037	A-	PL	1,25%
2,75 BANQUE OUEST AFRICAINE D 22.01.2033	BBB	TG	1,18%

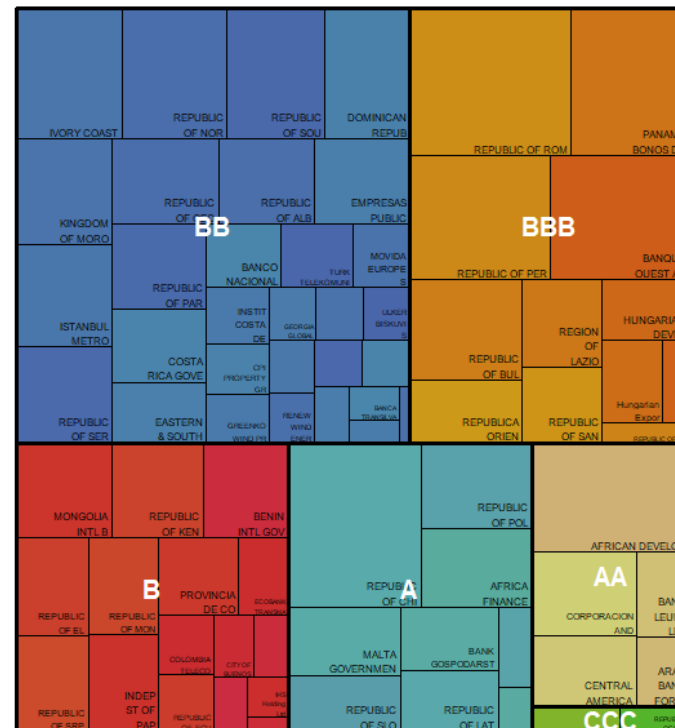


Definierte Strategie-Parameter sorgen für eine höherwertigere Diversifikation des Fondsportfolios

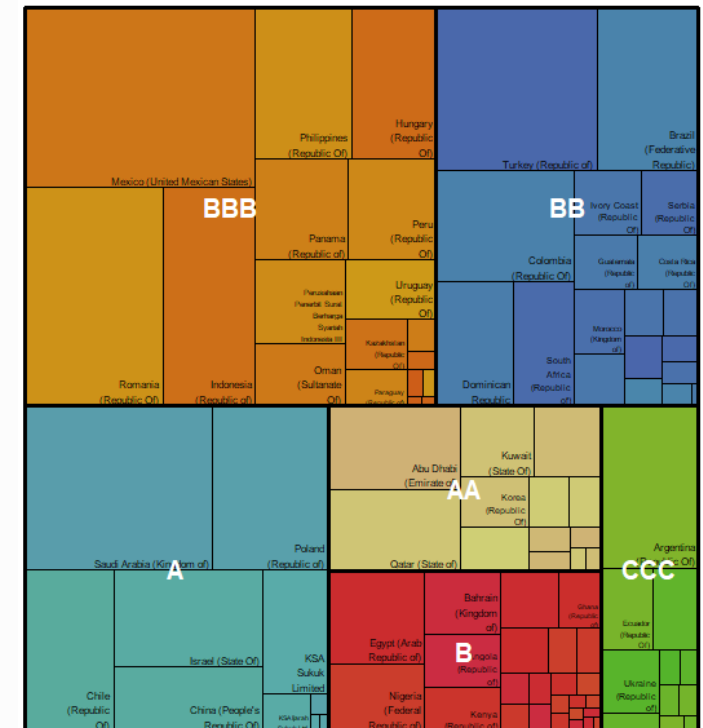
Konzentration auf Emittentenebene

Breite Streuung des Emittentenrisikos und bonitätsabhängige Begrenzung der Maximal-Gewichtung führt zu besserer Diversifikation und geringeren lokalen Credit-Risiken

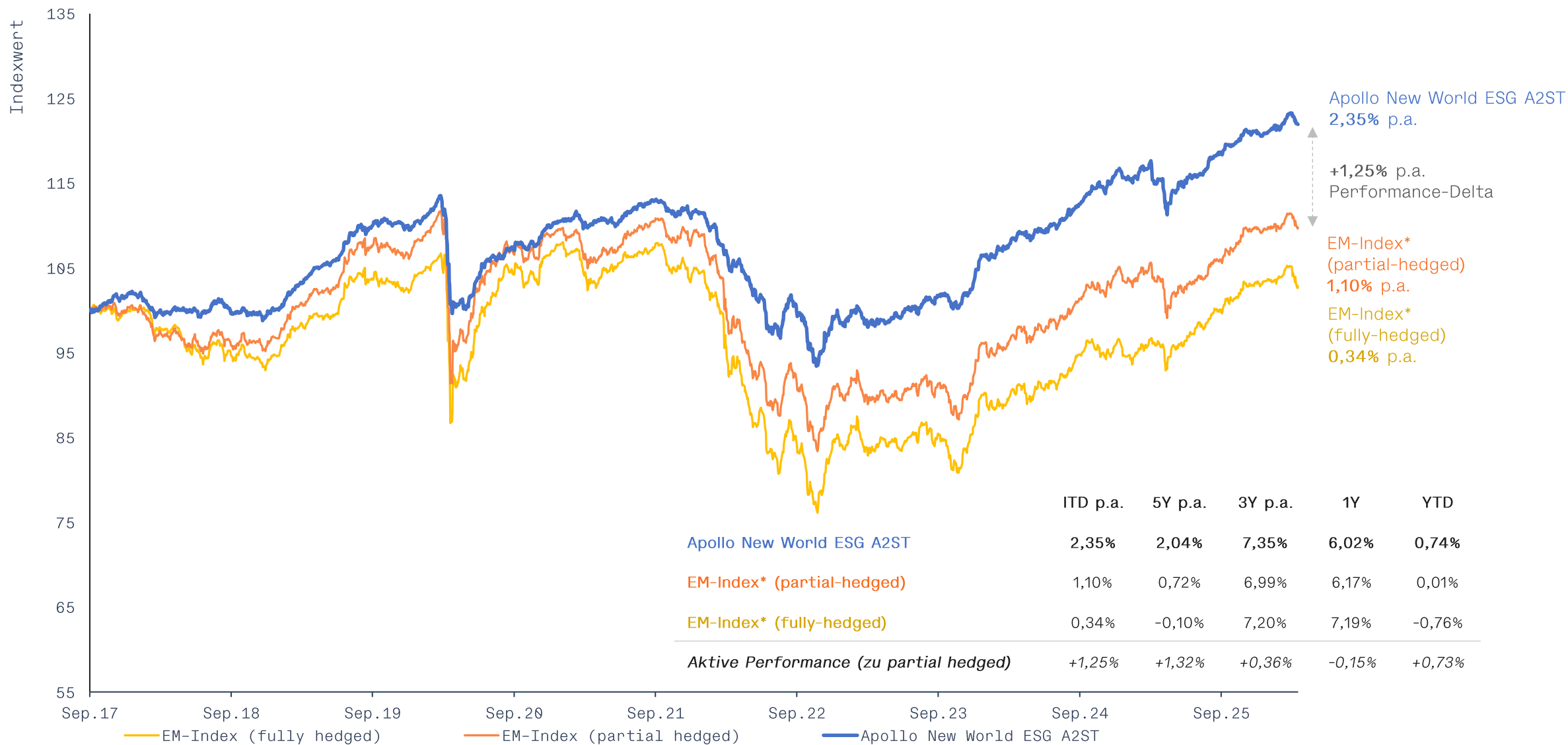
Emittentenverteilung FONDS



Emittentenverteilung EMGB



Wertentwicklung des Fonds seit Produktaufgabe



*EM Index = 100 % EMBD ICE BofA Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond Index

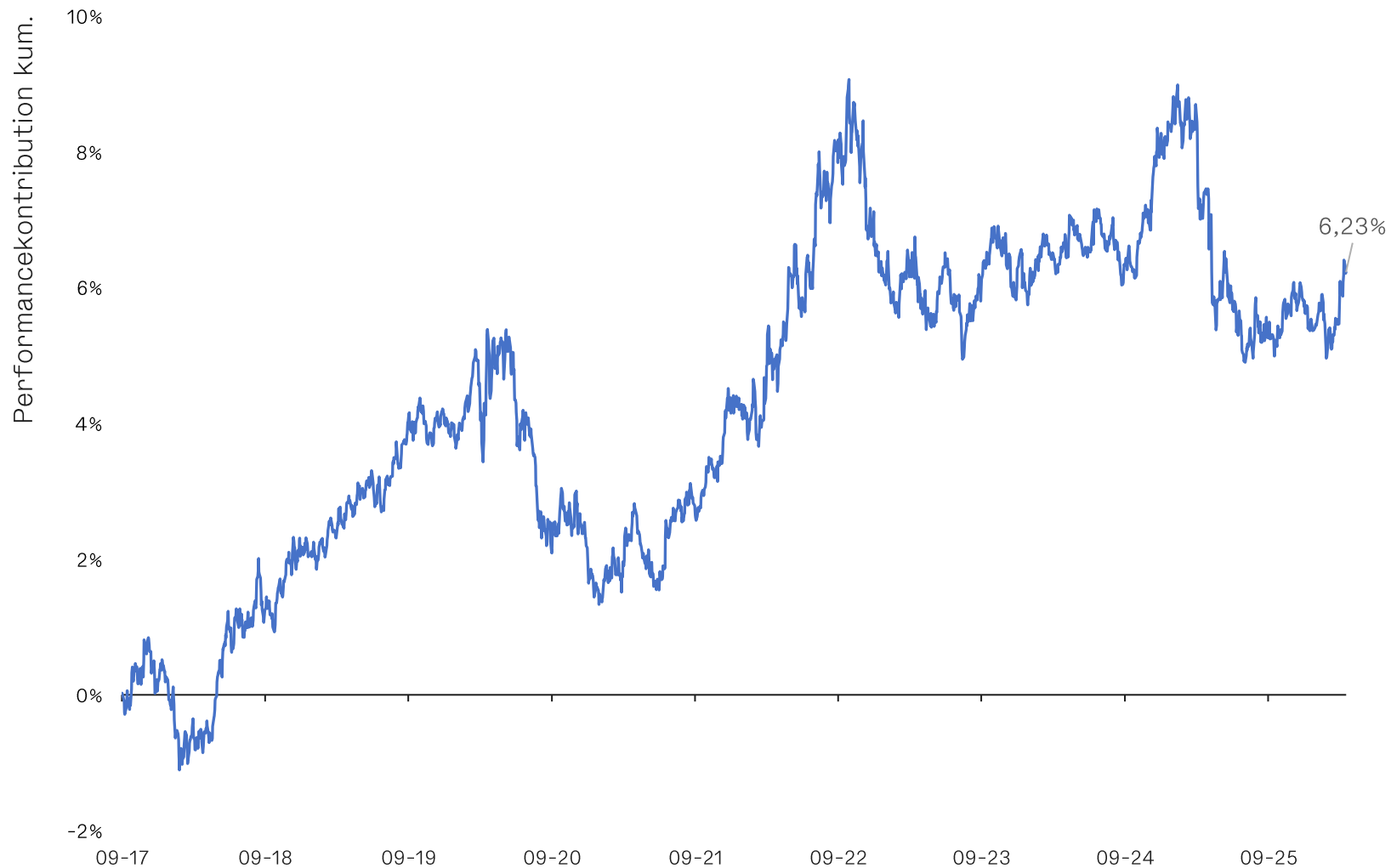
Quelle: Security KAG, ICE BofA, 01.09.2017 - 18.03.2026, inkl. Kosten. Die historische Entwicklung gibt keine Indikation auf künftige Wertentwicklungen.

Performancebeitrag FX-Exposure seit Fondsstart

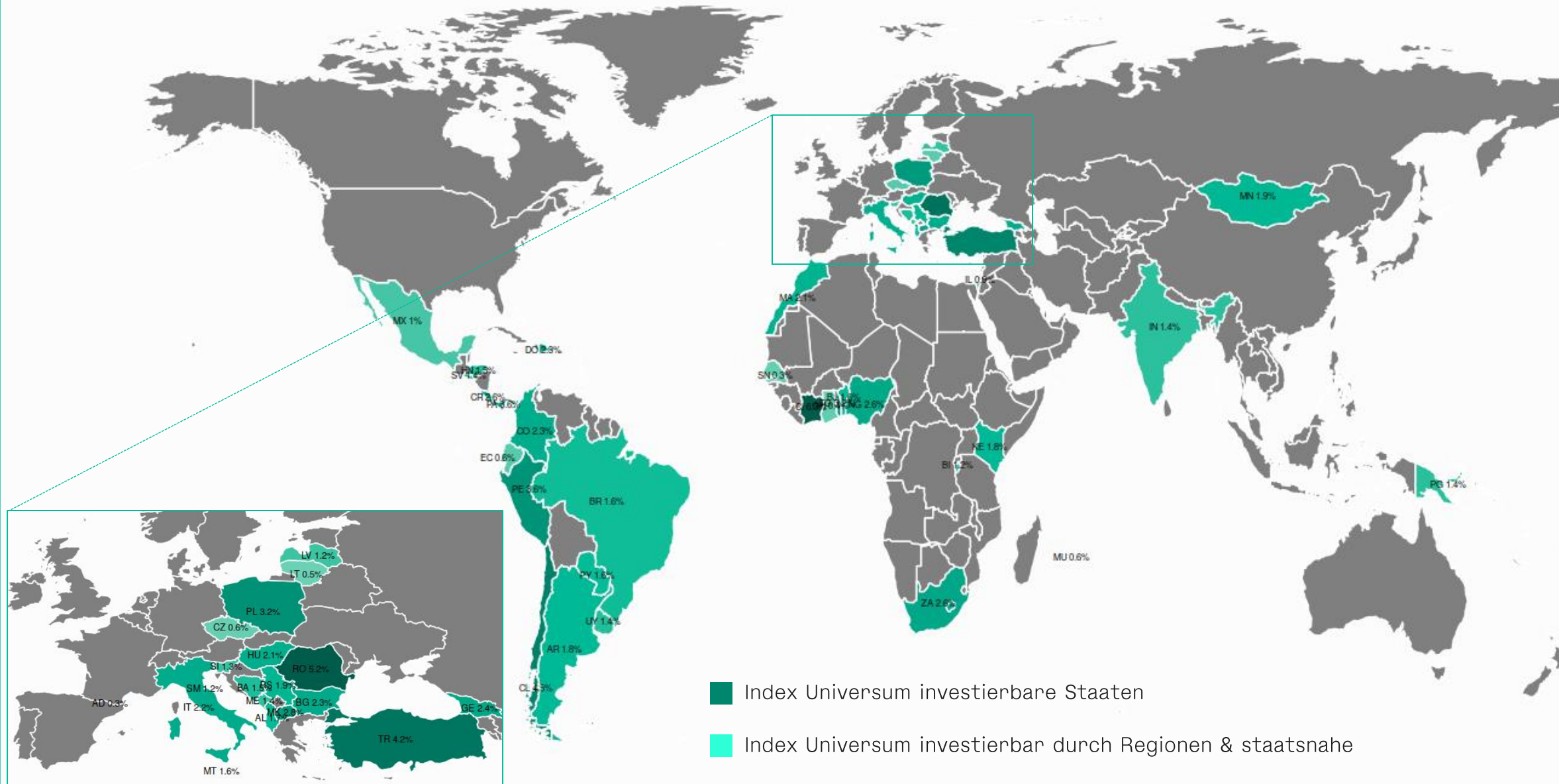
Beitrag der offenen USD-Quote seit Fondsaufgabe

Zwar war der Beitrag des teilweise offenen USD-Investments über einen Jahreszeitraum im Fonds negativ, so zeigt sich auf lange Sicht ein doch deutlicher Vorteil in der Hedging-Strategie.

Seit Auflage des Fonds trug das offene FX-Exposure 6,23% zur Fondspersormance bei.



Positionierungen im Fondsportfolio



Quelle: Security KAG, ISS ESG, 2026.

Fazit: Global Emerging Markets Debt in Hartwährung

- Robuste Fundamentaldaten in vielen Emerging Markets
- Überdurchschnittlicher Carry als Renditetreiber im Veranlagungskontext
- Mehr Chancen durch Marktineffizienzen in einem wachsenden Universum
- Attraktive Renditen bei kontrollierter Volatilität ► gute Sharpe-Ratios
- Diversifikations-Benefit in breit aufgesetzten institutionellen Portfolios
- Kein schwer einschätzbares Lokalwährungsrisiko
 - komplett rückgesicherte Fondstranche (EUR) in Kürze (est. Ende April 2026)

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