



**EUR-Unternehmensanleihen-Fonds**

Risikoprofil: definiert die Risikoeinschätzung; ein grünes Kästchen niedriges Risiko, sieben grüne Kästchen sehr hohes Risiko.

## Anlagegrundsatz

Der Apollo Euro Corporate Bond Fund investiert vorwiegend in internationale Unternehmensanleihen mit Schwerpunkt Investment Grade. High Yield Beimischungen sind möglich. Das durchschnittliche Fondsrating darf jedoch BBB- nicht unterschreiten. Fremdwährungsinvestments werden weitestgehend gegen Euro gesichert.

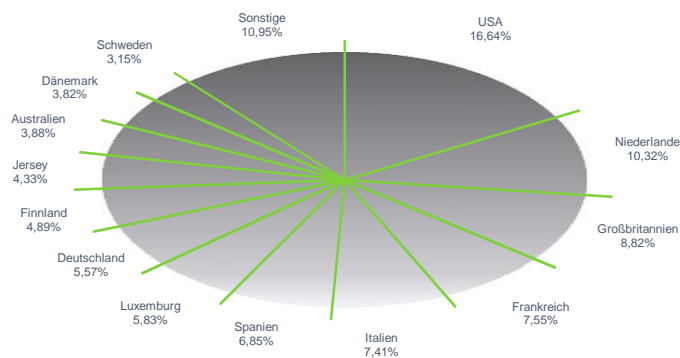
## Bericht des Fondsmanagers

Die wesentlichen Einflussfaktoren auf Unternehmensanleihen, die Zins- und die Bonitätsentwicklung, verliefen im ersten Quartal dieses Jahres weitgehend konträr. Die zunehmend besser werdende internationale Wirtschaftsentwicklung, begleitet von temporären Hoffnungen, der neue US Präsident Donald Trump könnte in den USA zusätzlichen Stimulus bringen, stärkte das Vertrauen der Investoren in die Unternehmen und führte zu Einengungen der Risikoprämien. Die hieraus resultierenden Kursgewinne wurden jedoch von den begleitenden Zinsanstiegen deutlich geschmälert. Dieser negative Effekt dominierte insbesondere bei guten Schuldnern, die bereits davor geringe Risikoprämien vorfanden.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
TELEFONICA EMISIONES SAU	1,95%
IMMOBILIARE GRANDE DIST	1,95%
SATO-OYJ	1,93%
ORIGIN ENERGY FINANCE	1,93%
ORLEN CAPITAL AB	1,92%

## Ländergewichtung



## Performancechart



## Performance

**Apollo Euro Corporate Bond**

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,91%
10 Jahre p.a.:	5,88%
5 Jahre p.a.:	5,17%
3 Jahre p.a.:	3,74%
1 Jahr:	3,84%
Seit Jahresbeginn:	1,21%

Die Unterlage dient der Information der Anleger (Marketingmitteilung) und ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoaufklärung noch stellt sie ein Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds dar. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sowie sonstige externe Steuern und Spesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt und mindern die Performance. Die aktuellen Prospekte und Wesentliche Anlegerinformationen ("KID") in deutscher Sprache sind auf der Homepage [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) (Fonds) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

**Die in den von der FMA genehmigten Fondsbestimmungen enthaltene Überschreitungsmöglichkeit bei bestimmten Emittenten über 35% des Fondsvermögens wird nicht ausgenutzt.**

Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Unterlage sowie der herangezogenen Quellen übernommen.

## Fondsdaten in EURO:

ISIN - A	AT0000819487
ISIN - T	AT0000746938
Fondsbeginn:	10.11.1998
Benchmark:	-

Errechneter Wert Tranche A:	6,70
Errechneter Wert Tranche T:	11,86

Ausgabekostenzuschlag	5,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,90
Ausgabepreis Tranche A:	7,05
Ausgabepreis Tranche T:	12,48

Rücknahmepreis Tranche A:	6,70
Rücknahmepreis Tranche T:	11,86

Fondsvolumen in Mio.:	290,59
Ausschüttung 2016 A:	0,13
KESt-Auszahlung 2016 T:	0,10
Fondsmanager	Muzinich & Co. Inc.

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,23
Volatilität (3 Jahre)	3,03 %
Duration	4,49
Restlaufzeit (in Jahren)	4,82
Durchschnittliche Rendite	1,56 %

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

## Steuerliche Behandlung:

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die steuerliche Behandlung der Ausschüttung (Ausschüttungsanteilscheine) bzw. der ausschüttungsgleichen Erträge (Thesaurierungsanteilscheine) wird auf der Homepage [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) unter Downloads veröffentlicht.

Quelle: Fondsperformance: OeKB; Chart, Fondszusammensetzung: Tambas, eigene Berechnung