

Emerging Markets & Companies

Anlagegrundsatz

Der Apollo New World investiert in Anleihen von Schwellenländern. Das Investment erfolgt vorwiegend in liquide staatliche Schuldtitel.

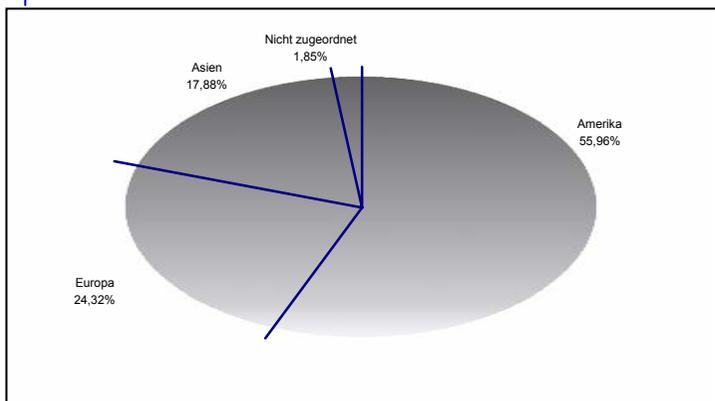
Strategie

Emerging Market Anleihen konnten im abgelaufenen Quartal Staatsanleihen outperformen. Die Korrektur im 2. Quartal 2006 konnte somit wieder aufgeholt werden. Einer der wichtigsten Gründe für die gute Stimmung an den Märkten ist die Erwartung, dass die US-Notenbank die Zinsen wahrscheinlich nicht mehr viel weiter erhöhen wird. Dies unterstützt natürlich auch die Emittenten aus den Emerging Market Länder, welche bei Emissionen nicht mit weiter steigenden Zinsen rechnen müssen. Nichts desto trotz sind Emerging Market Anleihen historisch betrachtet eher teuer. Im Fonds wird daher auf eine breite Streuung des Investments geachtet. Eine Übergewichtung besteht in Venezuela und den Philippinen, untergewichtet ist der Fonds in Mexiko und Russland.

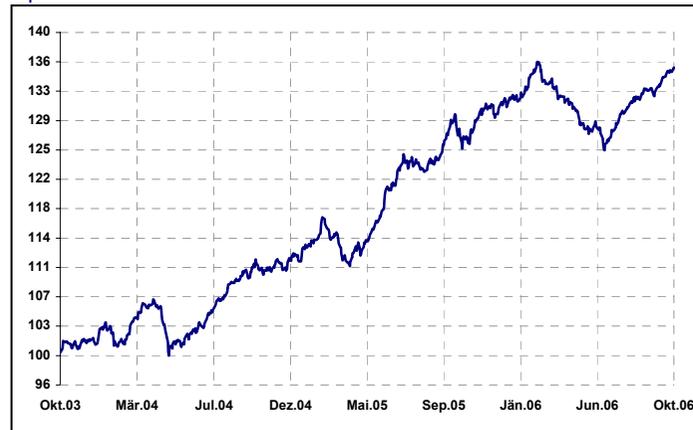
5 größten Positionen

Name	Gewichtung
7,375% FED REPUBLIC OF BRAZIL 03.02.2015	15,31%
7,000% REPUBLIC OF VENEZUELA 16.03.15	9,52%
7,250% REPUBLIC OF TURKEY 15.03.15	6,96%
5,000% RUSSIA 31.03.2030	6,04%
6,250% REPUBLIC OF PHILIPPINES 15.03.2016	5,01%

Aufteilung nach Regionen



Performance



Performancevergleich

	Apollo New World	Lehman Emerging Market Index
Seit Fondsbeginn p.a.:	10,99%	11,85%
5 Jahre p.a.:	10,21%	6,96%
3 Jahre p.a.:	10,67%	9,92%
1 Jahr:	7,53%	7,99%
Seit Jahresbeginn:	3,58%	1,50%

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zulässt. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der aktuelle veröffentlichte Prospekt inklusive vereinfachtem Prospekt und sämtlichen Änderungen seit Erstverlautbarung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung erhältlich bei: Security KAG, Constantia Privatbank AG.

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

Alle Angaben ohne Gewähr!
www.securitykag.at



RISIKOPROFIL



Emerging Markets Bond Fund

Fondsdaten in EURO *:

ISIN - A	AT0000986054
ISIN - T	AT0000746979
Fondsbeginn:	30. August 1996
Benchmark:	Lehman Emerging Market Index
Errechneter Wert Tranche A:	105,58
Errechneter Wert Tranche T:	144,58
Ausgabekostenzuschlag	5,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,90
Ausgabepreis Tranche A:	111,12
Ausgabepreis Tranche T:	152,17
Rücknahmepreis Tranche A:	105,58
Rücknahmepreis Tranche T:	144,58
Fondsvolumen in Mio.:	26,24
Ausschüttung 2005 A:	5,40
KEST-Auszahlung 2005 T:	1,77
Fondsmanager	Martin Mikulik

Einstiegsmöglichkeit:

Einmaleralag ab:	2.000,--
Vermögensaufbau/Monat ab:	50,--

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio	1,19
Volatilität	6,98 %
Duration	6,01
Restlaufzeit (in Jahren)	9,46
Durchschnittliche Rendite	5,86 %

Risikoprofil: definiert die Risikoeinschätzung; ein blaues Kästchen niedriges Risiko, neun blaue Kästchen sehr hohes Risiko.

Steuerliche Behandlung:

Der Apollo New World ist ein Ausschüttungs- und Thesaurierungsfonds nach dem Investmentfondsgesetz. Ausschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge (Zinserträge) unterliegen beim privaten Anleger der 25% Kapitalertragsteuer und sind hinsichtlich der Einkommen- sowie Erbschafts- und Schenkungssteuer von Todes wegen endbesteuert. Schenkungen unter Lebenden sind nicht abgegolten. Die steuerliche Behandlung der Ausschüttung (Ausschüttungsanteilscheine) bzw. der ausschüttungsgleichen Erträge (Thesaurierungsanteilscheine) ist dem aktuellen Rechenschaftsbericht zu entnehmen.

* bis 30.09.2000 Notiz in USD