



Wandelanleihenfonds

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

Anlagegrundsatz

Der Apollo Euro Convertible Bond Fund investiert vorwiegend in Investment Grade Wandelanleihen und Wandelanleihen mit vergleichbarem Status, wobei der Fonds zumindest 50 % in Euro veranlagt wird. Es wird angestrebt, Fremdwährungsrisiken durch Währungsabsicherungen weitestgehend zu minimieren.

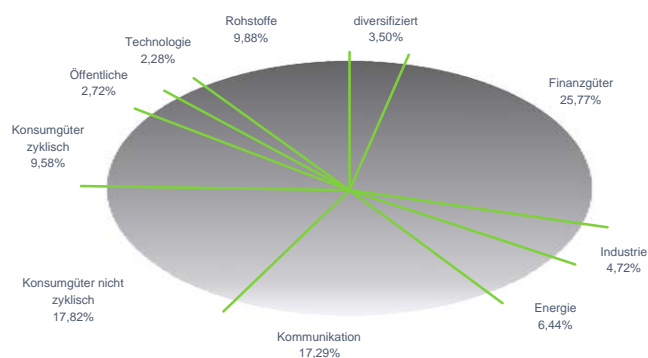
Bericht des Fondsmanagers

Im Dezember flaute die Liquidität an den Anleihenmärkten stark ab. Dies traf in besonderem Maße auch die Wandelanleihenmärkte, die das schwierige Jahr 2011 ohne große Bewegungen beschlossen. Nach wie vor belastet die Staatsanleihenkrise in Europa die Stimmung. Die leichte Entspannung der Staatsanleihenmärkte im Dezember darf nicht darüber hinweg täuschen, dass eine EU-weite Lösung zur Krisenbekämpfung noch fehlt. Während sich die europäische Politik noch immer uneins über das weitere monetäre Vorgehen ist, setzte die EZB mit einem neuen, 3-jährigen Tender ein klares und eindeutiges Zeichen zur Stabilisierung der Märkte. Sehr hoher Refinanzierungsbedarf der Banken zu Beginn 2012 wäre wohl an den höchst risikoversehten Märkten unmöglich zu bewältigen gewesen. Durch den Tender verschafft die EZB den Banken die notwendige Zeit für die Umsetzung der neuen verschärften Kapitalanforderungen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,500% KFW 30.07.2014	8,01%
3,125% PUBLICIS GROUPE SA 30.07.2014	4,99%
0,100% HITACHI LTD 12.12.2014	4,87%
0,875% ARCHER DANIELS 15.02.2014	4,82%
2,500% SUEDZUCKER INT FINANCE 30.06.2016	4,61%

Sektorengliederung



Performancechart



Performance

Apollo Euro Convertible Bond Fund

Seit Fondsbeginn p.a.:	2,97%
10 Jahre p.a.:	-
5 Jahre p.a.:	-0,24%
3 Jahre p.a.:	2,55%
1 Jahr:	-7,05%
Seit Jahresbeginn:	-7,05%

Die Unterlage dient der Information der Anleger (Marketingmitteilung) und ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoauflärung 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. Der in deutscher Sprache veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt inkl. vereinfachtem Prospekt ist auf der Homepage www.securitykag.at (Unsere Fonds/Fonstdokumente) 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.

Fondsdaten in EURO:

ISIN – A	AT0000606959
ISIN – T	AT0000606967
Fondsbeginn:	13. April 2005
Benchmark:	-

Errechneter Wert Tranche A:	10,29
Errechneter Wert Tranche T:	11,67

Ausgabekostenzuschlag	5,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,90
Ausgabepreis Tranche A:	10,83
Ausgabepreis Tranche T:	12,28

Rücknahmepreis Tranche A:	10,29
Rücknahmepreis Tranche T:	11,67

Fondsvolumen in Mio.:	49,49
Ausschüttung 2011 A:	0,25
KESt-Auszahlung 2011 T:	0,07
Fondsmanager	Stefan Winkler, CPM Martin Mikulik, CPM

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,25
Volatilität (3 Jahre)	6,66 %
Duration	2,96
Restlaufzeit (in Jahren)	3,08
Durchschnittliche Rendite	-6,10 %

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 auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung wird unter www.securitykag.at (Unsere Fonds/Fonstdokumente) veröffentlicht.

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