

## Anlagegrundsatz

Der Apollo Euro Corporate Bond Fund investiert vorwiegend in europäische und nordamerikanische Unternehmensanleihen, wobei im Durchschnitt ein BBB Rating eingehalten wird. Die Veranlagung erfolgt grundsätzlich in EURO-Währungen.

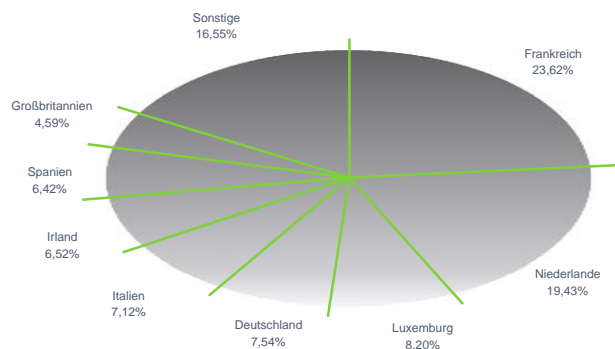
## Bericht des Fondsmanagers

Obwohl sich die Schuldenkrise in Europa im 4. Quartal weiter zuspitzte, konnten Unternehmensanleihen zulegen und so das Jahr 2011 im positiven Terrain abschließen. Dies liegt zum Großteil daran, dass die Unternehmen in den vergangenen Monaten die Gewinne steigern konnten und zudem ihre Finanzierungsbasis auf die nächsten Jahre gesichert haben. Im Fonds wird weiterhin auf eine große Streuung in ausgewählte Papiere geachtet. Dabei werden vor allem Unternehmen bevorzugt, welche auch in einem schwachen konjunkturellen Umfeld stabile Ergebnisse und Cash Flows aufweisen. Die durchschnittliche Rendite der Papiere lag zum Jahresende bei rund 5 %.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
6,500% REPSOL INTL FINANCE 27.03.2014	1,77%
4,875% IBERDROLA FINANZAS SAU 04.03.2014	1,74%
3,500% UNIBAIL-RODAMCO SE 06.04.2016	1,69%
4,000% RCI BANQUE SA 02.12.2013	1,67%
5,000% PERNOD-RICARD SA 15.03.2017	1,65%

## Ländergewichtung



## Performancechart



## Performance

### Apollo Euro Corporate Bond

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,09%
10 Jahre p.a.:	4,10%
5 Jahre p.a.:	5,54%
3 Jahre p.a.:	9,56%
1 Jahr:	1,41%
Seit Jahresbeginn:	1,41%

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. Der in deutscher Sprache veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt inkl. vereinfachtem Prospekt ist auf der Homepage [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) (Unsere Fonds/Fondsdokumente) 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.

## RISIKOPROFIL



### EUR-Unternehmensanleihen-Fonds

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

## Fondsdaten in EURO:

ISIN - A	AT0000819487
ISIN - T	AT0000746938
Fondsbeginn:	10. November 1998
Benchmark:	-

Errechneter Wert Tranche A:	5,80
Errechneter Wert Tranche T:	9,09

Ausgabekostenzuschlag	5,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,90
Ausgabepreis Tranche A:	6,10
Ausgabepreis Tranche T:	9,57

Rücknahmepreis Tranche A:	5,80
Rücknahmepreis Tranche T:	9,09

Fondsvolumen in Mio.:	120,51
Ausschüttung 2011 A:	0,27
KESt-Auszahlung 2011 T:	0,10
Fondsmanager	Muzinich & Co. Inc.

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,94
Volatilität (3 Jahre)	4,45 %
Duration	3,71
Restlaufzeit (in Jahren)	5,68
Durchschnittliche Rendite	4,88

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