



Internationaler Anleihenfonds

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

Anlagegrundsatz

Der Apollo 2 Global Bond investiert in liquide internationale Anleihen.

Bericht des Fondsmanagers

Im Dezember flaute die Liquidität an den Anleihenmärkten stark ab. Bei geringen Umsätzen konnten die wichtigsten Indizes noch einmal zulegen und lieferten einen erfreulichen Abschluss für das sehr gelungene Jahr 2011. Die leichte Entspannung darf aber nicht darüber hinweg täuschen, dass eine EU-weite Lösung 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 sehr risikoaversen Märkten unmöglich zu bewältigen gewesen. Durch den Tender verschafft die EZB den Banken die notwendige Zeit für die Umsetzung der neuen verschärften Kapitalanforderungen.

Performancechart



Performance

	Apollo 2 Global Bond	Benchmark
Seit Fondsbeginn p.a.:	5,54%	6,14%
15 Jahre p.a.:	4,38%	5,24%
10 Jahre p.a.:	3,00%	3,59%
5 Jahre p.a.:	6,00%	6,99%
3 Jahre p.a.:	6,74%	6,70%
1 Jahr:	6,35%	5,81%
Seit Jahresbeginn:	6,35%	5,72%

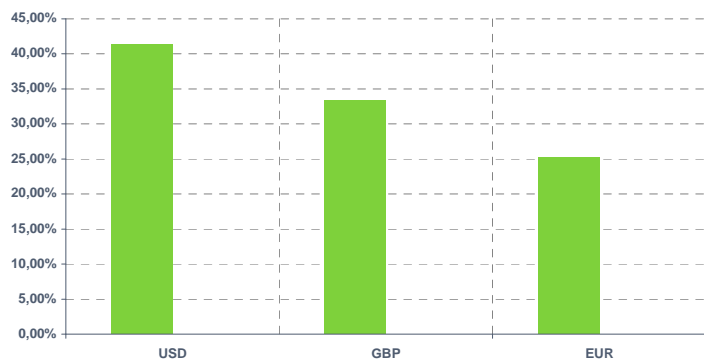
Die Unterlage dient der Information der Anleger (Marketingmitteilung) und ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoaufklärung noch stellt sie ein Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds dar. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit 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 (Unsere Fonds/Fonddokumente) 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.

5 Größte Positionen

Name	Gewichtung
4,625% NETWORK RAIL INFRA FIN 21.07.2020	12,69%
3,000% CAISSE D'AMORT DETTE SOC 26.10.2020	8,22%
3,125% EUROPEAN INVESTMENT BANK 15.12.2016	5,68%
5,625% CIE FINANCEMENT FONCIER 19.06.2017	5,66%
3,875% INTER-AMERICAN DEVEL BK 17.09.2019	5,32%

Währungsgewichtung



Fondsdaten in EURO:

ISIN – A	AT0000856711
ISIN – T	AT0000746912
Fondsbeginn:	14. Februar 1990
Benchmark *:	Citigroup WGPI All Maturities
	Local Currency
Errechneter Wert Tranche A:	7,03
Errechneter Wert Tranche T:	10,64
Ausgabekostenzuschlag	4,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,65
Ausgabepreis Tranche A:	7,33
Ausgabepreis Tranche T:	11,09
Rücknahmepreis Tranche A:	7,03
Rücknahmepreis Tranche T:	10,64
Fondsvolumen in Mio.:	33,02
Ausschüttung 2011 A:	0,21
KESt-Auszahlung 2011 T:	0,07
Fondsmanager	3
	Martin Mikulik, CPM

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,41
Volatilität (3 Jahre)	4,13 %
Duration	5,38
Restlaufzeit (in Jahren)	6,19
Durchschnittliche Rendite	3,31 %

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/Fonddokumente) veröffentlicht.

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

* Benchmark bis 30.6.2010 Salomon World Government Bond Index