

Ein Teil der durch die Security KAG vereinnahmten Managementgebühr fließt an die Kinderhilfsorganisation World Vision. Mehr über das soziale Engagement der Security KAG finden Sie unter www.securitykag.at

Anlagegrundsatz

Der Apollo Mündel investiert ausschließlich in mündelsichere österreichische Anleihen.

Bericht des Fondsmanagers

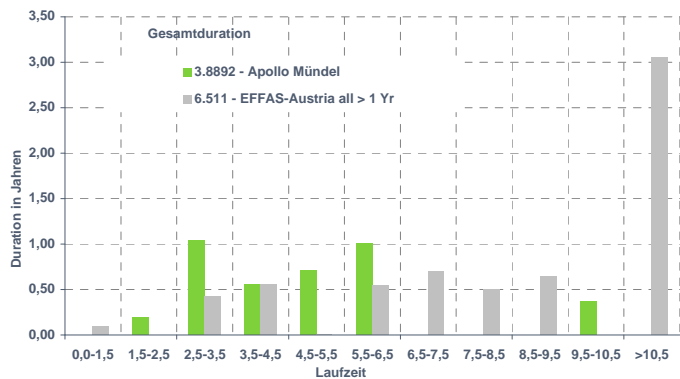
Bei geringer Liquidität konnte sich insbesondere der Schuldner Österreich gut behaupten und damit das Jahr 2011 sehr versöhnlich abschließen. Der Fonds Apollo Mündel beendete das Jahr mit einem Ergebnis über Plan bei moderater Volatilität.

Die EZB sorgte mit der Einführung eines 3-Jahres Tender für eine Entspannung auf dem Bankensektor. Hoher Refinanzierungsbedarf zu Beginn des Jahres 2012 droht den Kapitalmarkt zu überfordern und die Stärkung der Eigenkapitaldecke der europäischen Banken deutlich zu gefährden. Durch den 3-jährigen Tender wird den Banken Zeit verschafft, die neuen Eigenkapitalquoten vernünftig zu erzielen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
4,250% ERSTE GROUP BANK AG 08.06.2016	10,30%
3,500% KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 15.02.2016	8,68%
2,875% UNICREDIT BK AUSTRIA AG 04.11.2016	8,43%
3,125% ASFINAG 06.10.2015	8,30%
3,625% KIG - KRANKEN IMMO 25.01.2017	8,12%

Laufzeitstruktur



Performancechart



Performance

	Apollo Mündel	EFFAS-Austria all > 1 Yr
Seit Fondsbeginn p.a.:	4,88%	5,81%
10 Jahre p.a.:	4,73%	5,40%
5 Jahre p.a.:	4,80%	5,58%
3 Jahre p.a.:	4,57%	5,70%
1 Jahr:	4,61%	5,59%
Seit Jahresbeginn:	4,61%	5,83%

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/Fondsdokumente) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

Der Fonds kann gem. den von der FMA genehmigten Fondsbestimmungen bis zu 100% des Fondsvermögens in Wertpapieren der Republik Österreich einschließlich ihrer Gebietskörperschaften (als Emittent oder Garantiegeber) investieren.

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

RISIKOPROFIL



Mündelsicherer österreichischer Anleihenfonds

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

Fondsdaten in EURO:

ISIN - A	AT0000900048
ISIN - T	AT0000746961
Fondsbeginn:	07. Januar 1994
Benchmark:	EFFAS-Austria all > 1 Yr

Errechneter Wert Tranche A:	7,06
Errechneter Wert Tranche T:	11,09

Ausgabekostenzuschlag	3,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,45
Ausgabepreis Tranche A:	7,29
Ausgabepreis Tranche T:	11,45

Rücknahmepreis Tranche A:	7,06
Rücknahmepreis Tranche T:	11,09

Fondsvolumen in Mio.:	70,99
Ausschüttung 2011 A:	0,30
KEST-Auszahlung 2011 T:	0,07
Fondsmanager	Stefan Winkler, CPM Martin Mikulik, CPM

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,13
Volatilität (3 Jahre)	3,24 %
Duration	3,87
Restlaufzeit (in Jahren)	4,18
Durchschnittliche Rendite	2,40 %

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. Der Apollo Mündel ist ein mündelsicheres, inländisches Wertpapier i.S.d. § 230 ABGB. Er kann weiters zur Wertpapierdeckung von Pensionsrückstellungen i.S.d. § 14 EStG herangezogen werden. Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung wird unter www.securitykag.at (Unsere Fonds/Fondsdokumente) veröffentlicht.

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