

Verantwortung übernehmen



Apollo Mündel

ein Fonds der Security KAG

Der Fonds für mündelsichere Veranlagung und risikobewusste Geldanlage

Apollo Mündel

SICHERHEIT FÜR IHR KAPITAL

S

SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft



Risikohinweise

Diese Unterlage basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen und dient der zusätzlichen Information unserer Anleger (Marketingmitteilung). Sie ist weder ein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf noch eine Einladung zur Anbotslegung oder eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse von Anlegern hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Wir übernehmen für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hier wiedergegebenen Informationen und Daten sowie das Eintreten von Prognosen keine Haftung. Die Unterlage ersetzt keinesfalls eine anleger- und objektgerechte Beratung sowie umfassende Risikoaufklärung. Die steuerliche Behandlung der Fonds ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen der Fonds sowie sonstige externe Spesen und Steuern sind in den Performanceberechnungen nicht berücksichtigt und mindern die Rendite der Veranlagung. Ertragserwartungen stellen bloße Schätzungen zum Zeitpunkt der Erstellung der Unterlage dar und sind kein verlässlicher Indikator für eine tatsächliche künftige Entwicklung.

Der in deutscher Sprache veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt inklusive vereinfachtem Prospekt und Fondsbestimmungen ist auf der Homepage www.securitykag.at (Unsere Fonds/Fonstdokumente) sowie am Sitz der Security Kapitalanlage AG, Burgring 16, 8010 Graz als Emittentin und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG, Bankgasse 2, 1010 Wien als Depotbank kostenlos erhältlich.

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

Individueller Hinweis:

Der Fonds kann gem. InvFG 1993 von der FMA genehmigten Fondsbestimmungen bis zu 100 % des Fondsvermögens in Wertpapieren der Republik Österreich einschließlich ihrer Gebietskörperschaften (als Emittent oder Garantgeber) investieren.

S Unsere Aufgabe

Eine mündelsichere Veranlagung durchzuführen heißt Verantwortung zu übernehmen! Denn oft bildet dieses Vermögen die Basis für die ersten Schritte in die Selbstständigkeit eines jungen Menschen!

Nach dem Willen des Gesetzgebers und nach unserer eigenen Überzeugung muss der Erhalt des Kapitals an erster Stelle stehen. Doch der Blick auf die Risiken darf uns nicht den Blick auf die Chancen verwehren.

Wir als KAG - die Sicherheit im Namen trägt – nehmen diese verantwortungsvolle Herausforderung gerne an und präsentieren Ihnen auf den nächsten Seiten all das, was Sie über Mündelgeldveranlagung wissen müssen!

Ihr Vorstand der Security Kapitalanlage AG



Mag. Dieter Rom



Martin Mikulik



DDr. Peter Ladreiter

Verantwortung übernehmen



Apollo Mündel

ein Fonds der Security KAG



Die gesetzlichen Rahmenbedingungen

Von der Obsorge einer anderen Person...

Eine sehr strenge gesetzliche Grundlage gibt den Rahmen vor, den ein mündelsicheren Investment erfüllen muss. Die Fondslösung ergänzt diese mit den Qualitätsmerkmalen eines österreichischen Investmentfonds:

- Beste Qualität!

Der Gesetzgeber hat dafür gesorgt, dass nur beste Schuldnerqualität in Frage kommt. Der Fonds Apollo Mündel investiert ausschließlich in Anleihen, die von der Republik Österreich oder einem Bundesland begeben bzw. garantiert werden sowie in Anleihen, die geeignete Besicherungen aufweisen!

- Laufende Kontrolle!

Der Investmentfonds untersteht einer täglichen rechtlichen Kontrolle seitens der KAG und der Depotbank! Ein unabhängiger Wirtschaftsprüfer komplettiert den Prüfungsprozess – ein österreichischer Fonds eben!

ABER!

Trotz strenger Vorgaben können sich mündelsichere Investments in Ertragserwartung und Risiko deutlich voneinander unterscheiden. Der Blick „hinter die Kulissen“ und erfahrenes Fondsmanagement helfen, einen objektiven Überblick zu bewahren.

Details & Wissenswertes

Rechtliche Grundlagen

Details zu geeigneten Anlageformen für Mündelgelder finden sich im ersten Teil („von dem Personen-Rechte“) im Vierten Hauptstück I („Von der Obsorge einer anderen Person“) des ABGB (Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch).

Die §§ 230 ff. listen im Detail die geeigneten Vermögensgegenstände für das Investment von Mündelgeldern auf.

Erfolgt das Investment über einen Investmentfonds, sind zusätzlich die entsprechenden Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes in der geltenden Fassung sowie sämtliche weitergehende Regelungen der Fondsbestimmungen einzuhalten.

Ein Blick in die Fondsbestimmungen lohnt sich, denn hier finden sich oft weitere Details zu den erlaubten Veranlagungen!

Fokus auf Bonität

Der Gesetzgeber beschränkt sich darauf, die Weichen für eine hochwertige Bonität zu stellen. In Punkto Veranlagungsdauer hält er sich jedoch zurück.

Vor allem hier können sich mündelsichere Investments stark unterscheiden.



Der Faktor Zeit

Die Veranlagungsdauer

Gerade für die Veranlagung von Mündelgeldern sollte die geplante Dauer des Investments ein wichtiger Entscheidungsfaktor sein. Entgegen der langläufigen Meinung weisen Ansparer oft bei gleicher Laufzeit ein höheres Risiko auf, das eingesetzte Kapital nicht voll zurück zu erhalten, als ein vergleichbarer Einmalerlag*.

Wir stimmen die Risiken auf die minimale Veranlagungsdauer ab, welche im Apollo Mündel 4 Jahre oder länger sein sollte. Dieser Konsens ist notwendig, um Sie vor unliebsamen Überraschungen zu bewahren und uns den nötigen Spielraum zu geben, den wir für eine optimale Veranlagung benötigen.

Auf den nächsten Seiten finden Sie Details dazu, was Sie sich von einem Investment in den Apollo Mündel erwarten können, und welchen großen Einfluss die Veranlagungsdauer hat.

* Dies ist auch intuitiv verständlich, wenn man sich vor Augen führt, dass die durchschnittliche Veranlagungsdauer eines Ansparsplans deutlich kürzer ist!

Details & Wissenswertes

Duration & Mod. Duration

Kennen Sie die Duration Ihres Fonds?

Wissen Sie auch, dass Sie dieser in aller Regel sehr wenig Bedeutung zumessen sollten?

Die Duration gibt an, bei welcher Veranlagungsdauer Sie weitgehend von Zinsänderungsrisiken geschützt sind – aber nur, wenn man die Veranlagung abreifen lässt. Dies ist bei Fonds praktisch nie der Fall!

Und die Modified Duration?

Eine der Duration verwandte Kennzahl, die Modified Duration, gibt in Näherung das Zinsänderungsrisiko eines Fonds an. Um damit jedoch etwas anfangen zu können, müssen Sie wissen, wie sich die Zinsen ändern werden und zudem muss sichergestellt sein, dass der Fonds die Modified Duration über die Jahre konstant hält.

Die Kennzahl ist nicht verlässlich!

Verschiedene Portfolios mit gleicher Modified Duration weisen in der Praxis oft differierendes Risikoverhalten auf!

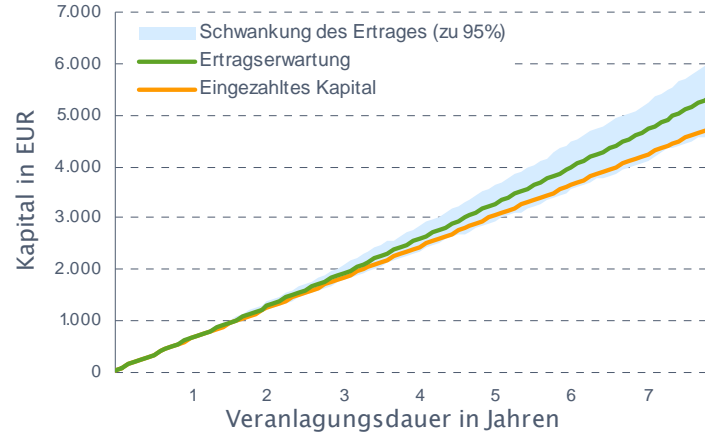
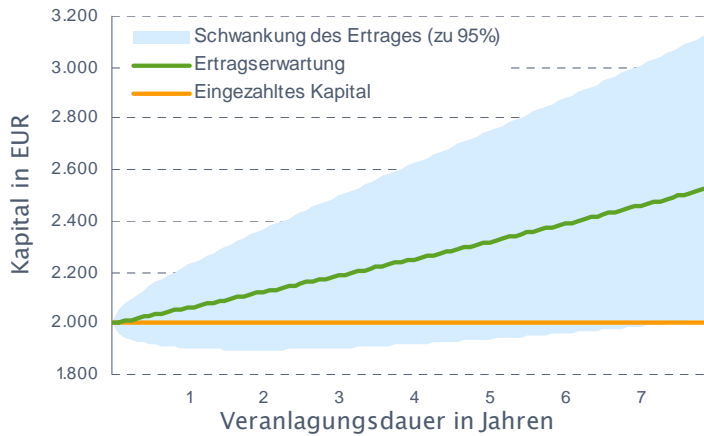


Das Risikoprofil

Apollo Mündel im Detail

Auch Staatsanleihen unterliegen natürlichen Marktschwankungen. Diese entstehen durch Veränderungen der Zinslandschaft.* Der Fonds Apollo Mündel wird so veranlagt, dass die erwartete Volatilität 4% p.a. nicht überschreitet. Bei dieser Volatilität liegt die aktuelle Ertragserwartung bei ca. 3% p.a.

Erwartete Portfolioentwicklung Apollo Mündel (Wahrscheinlichkeit: 95%)



Einmalanlage, 2.000 EUR

Ansparer, 50 EUR monatlich (Simulationsergebnis)

* Der funktionale Zusammenhang von Anleihenpreis und Rendite ist verantwortlich dafür, dass sich Zinsänderungen direkt auf die Fondswertenwicklung auswirken.

** Das Verfahren zur Beschreibung der Portfoliorisiken wurde in der Security KAG entwickelt! Aufgrund der guten Schuldnerqualität wird kein Zahlungsausfall (Rep. Österreich als Emittent/Garant) angenommen!

Details & Wissenswertes

Das Portfoliorisiko

Zinsen verschiedener Fristigkeit ändern sich nicht in vollem Gleichlauf und können am besten durch voneinander abhängige Zufallsprozesse beschrieben werden. Aufgrund des Ablaufs der Restlaufzeit von Anleihen erfolgte die Quantifizierung der erwarteten Portfoliovolatilität mittels aus der österreichischen Zinskurve errechnete fiktive Anleihen konstanter Laufzeit. Dieses Verfahren erleichtert das Auffinden von Synergieeffekten innerhalb des Anleiheuniversums!**

Ermittlung der Portfoliovarianz

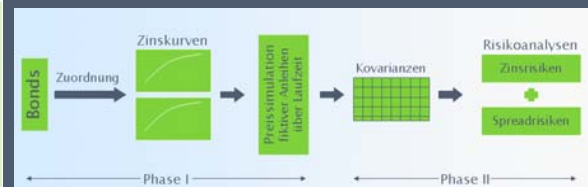
$$Var_{pf} = (Wgt_{R1}, \dots, Wgt_{Rn}) \times \begin{pmatrix} COV_{R1,R1} & \dots & COV_{R1,Rn} \\ \vdots & & \vdots \\ COV_{Rn,R1} & \dots & COV_{Rn,Rn} \end{pmatrix} \times \begin{pmatrix} Wgt_{R1} \\ \vdots \\ Wgt_{Rn} \end{pmatrix}$$

Var_{pf} Erwartete Portfoliovarianz

Wgt_{Rx} Gewichtung der Referenzanleihe in %

$COV_{Ry,Rz}$ Kovarianzen der Renditen der Referenzanleihen

Berechnung / schematischer Aufbau





Das Ertragsprofil

Investment in Staatsanleihen

Der Vorteil eines Renteninvestments liegt darin, dass – entsprechend gute Schuldnerqualität vorausgesetzt – bereits zum Erwerbzeitpunkt sämtliche zukünftige Zahlungen bekannt sind.

So liegt es nahe, aus den bestehenden Anleihen eine Kombination zu konstruieren, welche ein besonders attraktives Auszahlungsprofil, also eine lukrative Rendite, aufweist. Doch Fragen, wie:

- Wie hoch sind die Transaktionskosten?
- Ist das Portfolio steuerlich optimal* aufgestellt?
- Werden die Risikovorgaben erfüllt?

müssen in professionellem Fondsmanagement ebenso Berücksichtigung finden!

Für den Fonds Apollo Mündel wurde mit FIXIS II ein Verfahren entwickelt, das den best möglichen Kompromiss dieser Aufgabenstellung realisiert.**

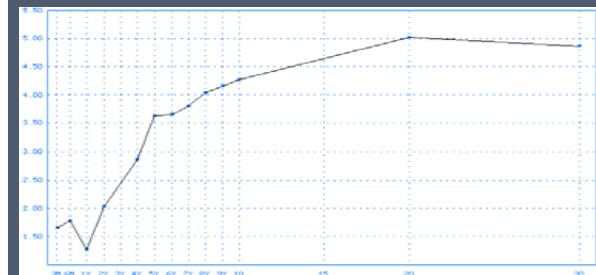
* „Steuerlich optimal“ lässt sich im Fondsmanagement nicht eindeutig beantworten, da Investoren einer unterschiedlicher Besteuerung unterliegen. Unser Ziel ist, KEST-pflichtige Erträge zu minimieren!

** FIXIS II ist eine finanzmathematische Optimierung der Ertragserwartung für verschiedene Risikolevels, bei denen Nebenbedingungen wie Transaktionskosten schon im Optimierungsprozess berücksichtigt werden.

Details & Wissenswertes

Die Bedeutung der Zinskurve

Die Zinskurve eines Marktes zeigt sehr übersichtlich, welche laufzeitabhängige Rendite momentan erzielbar ist. Doch sie offenbart mehr! Durch das bekannte Bootstrapping-Verfahren ist es möglich sehr attraktive bzw. unattraktive handelbare zukünftige Zinssätze zu lokalisieren.



Mit Hilfe dieser Information können - entsprechend den Risikovorgaben - optimale Portfolios konstruiert werden, die unattraktive zukünftige Zinssätze möglichst meiden bzw. verstärkt in hohe Zinssätze setzen.

Um auch praxisrelevante Ergebnisse erzeugen zu können, ist es notwendig Transaktionskosten, Streuungsgrenzen usw. in den Optimierungsprozess mit einzubeziehen!

Apollo Mündel

Die Veranlagungsdauer für ein Investment in den Apollo Mündel soll vier Jahre nicht unterschreiten. Denn verantwortungsvoll investieren bedeutet auch, nicht auf das Glück auf Kursgewinne zu vertrauen!

Erst, wenn Sie sich über die Dauer der Veranlagung im Klaren sind, kann es darum gehen, die aktuellen Bedingungen am Markt optimal zu nutzen! Um dies gewährleisten zu können, ist Know-how und Erfahrung durch nichts zu ersetzen.

Der Fonds Apollo Mündel wurde im Jänner 1994 aufgelegt.

Als erster „Mündelfonds“ in Österreich leistete der Fonds wertvolle Pionierarbeit in der Vereinigung der Qualitätspfeiler „Mündelveranlagung“ und „Österreichischer Investment Fonds“.

Heute - gut 15 Jahre später - stehen optimale Portfolios im Vordergrund, doch noch immer geht es darum durch Innovationsgeist seiner Zeit einen Schritt voraus zu sein und Altbewährtes zu verbessern.

Ihr Fondsmanager Stefan Winkler und das engagierte Team der Security Kapitalanlage AG



Portrait



Fondsmanager:
Stefan Winkler, CPM
Leitung Anleihenfondsmanagement
In der Security KAG seit Nov. 2000

Expertise:

- Bundesanleihen global (Developed Markets)
- Gedekte Anleihen global
- Wandelanleihen global
- Derivativer Overlay
- Asset-Allocation und Portfolio-gestionierung
- Asset-Liability-Management

Auszeichnungen Apollo Mündel:
5 Sterne von Morningstar
„B“ Rating von Feri (67 v. 100 Punkten)

Sonstiges:
Externer Lektor FH Joanneum Graz

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.

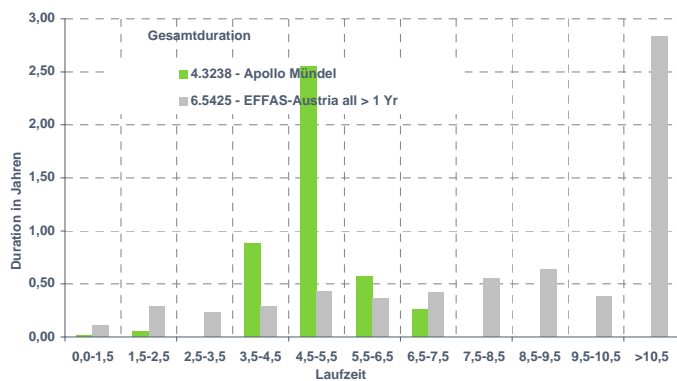
Bericht des Fondsmanagers

Die Angst der Marktteilnehmer dominierte auch im April die Geschehnisse der europäischen Anleihenmärkte. Bei weiter fallenden Aktienkursen, zog die Nachfrage nach deutschen Staatsanleihen wieder einmal an. Doch auch die Bonität von Anleihen aus Österreich genügte den Ansprüchen der Investoren und verhalf dem Fonds im April zu weiteren Zugewinnen. Im Fonds werden laufend anhand der Fixis-Strategie kurz laufende Anleihen mit sehr geringen Renditen gegen Anleihen mit mittlerer Laufzeit getauscht, um auch im aktuell geringen Zinsumfeld akzeptable Ertragsersparungen bieten zu können.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
4,300% REPUBLIC OF AUSTRIA 15.09.2017	15,19%
4,500% AUTOBAHN SCHNELL AG 16.10.2017	12,81%
2,875% UNICREDIT BK AUSTRIA AG 04.11.2016	10,94%
3,625% KIG – KRANKEN IMMO 25.01.2017	10,64%
3,500% KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 15.02.2016	10,06%

Laufzeitstruktur



Performancechart



Performance

	Apollo Mündel	EFFAS-Austria all > 1 Yr
Seit Fondsbeginn p.a.:	4,99%	5,85%
10 Jahre p.a.:	5,09%	5,62%
5 Jahre p.a.:	5,72%	6,30%
3 Jahre p.a.:	5,73%	6,39%
1 Jahr:	9,24%	9,53%
Seit Jahresbeginn:	3,68%	2,44%

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:	7,32
Errechneter Wert Tranche T:	11,49

Ausgabekostenzuschlag	3,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,45
Ausgabepreis Tranche A:	7,56
Ausgabepreis Tranche T:	11,86

Rücknahmepreis Tranche A:	7,32
Rücknahmepreis Tranche T:	11,49

Fondsvolumen in Mio.:	88,88
Ausschüttung 2011 A:	0,30
KEST-Auszahlung 2011 T:	0,07
Fondsmanager	Stefan Winkler, CPM Martin Mikulik, CPM

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,52
Volatilität (3 Jahre)	3,24 %
Duration	4,32
Restlaufzeit (in Jahren)	4,65
Durchschnittliche Rendite	1,91 %

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



Ansprechpartner

Vorstand:

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

DDr. Peter Ladreiter

Portfoliomanager:

Dr. Josef Obergantschnig, MBA, CIIA

Chief Investment Officer; T: +43 316 8071-224; E: josef.obergantschnig@securitykag.at

Stefan Winkler, CPM

Leitung Anleihenfondsmanagement; T: +43 316 8071-2228; E: stefan.winkler@securitykag.at

Manfred Zöhrer, CIIA

Leitung Aktienfondsmanagement; T: +43 316 8071-2221; E: manfred.zoehrer@securitykag.at

René Hochsam,

Leitung Dachfondsmanagement, T: +43 316 8071-2226; E: rene.hochsam@securitykag.at

Vertrieb:

Michael Müller

Leitung Retail Sales; T: +43 316 8071-2841; E: michael.mueller@securitykag.at

Herausgeber:

Security Kapitalanlage AG

Burgring 16, 8010 Graz

T:+43 316 8071-0

F:+43 316 8071-7200

E: office@securitykag.at

H: www.securitykag.at



SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft