Apollo Styrian Global Equity

ein Fonds der Security KAG

Globales Aktieninvestment mit Kostenvorteil

Apollo Styrian Global Equity

SICHERHEIT FÜR IHR KAPITAL

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 Anbot 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 Risken 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/Fondsdokumente) 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/ Fondsdokumente) veröffentlicht.

.

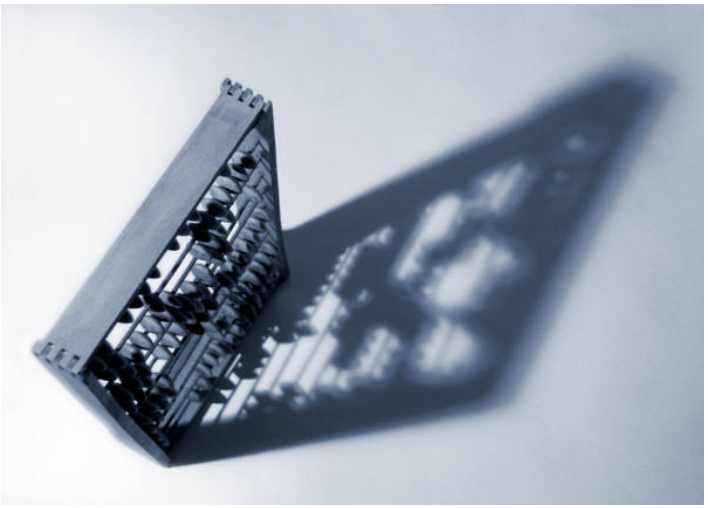
Unsere Aufgabe

In den Apollo Styrian Global Equity investiert zu sein, bedeutet Anteil an allen wichtigen Unternehmen weltweit zu haben – aber nur in Näherung! Denn es macht keinen Sinn, zig hunderte Aktien zu kaufen, wenn ein vergleichbares Resultat mit viel weniger Titeln auch möglich ist.

So sehen zumindest wir das, denn:

Weniger Titel bedeutet: Geringere Kosten!

Durch unser Verfahren des Stratified Sampling erzielen wir ausgezeichnete Ergebnisse in der Replizierung von Indizes. Im Falle des Apollo Styrian Global Equity handelt es sich dabei um den MSCI World Index, der durch seine breite Streuung eine hervorragende Basis für ein globales Aktieninvestment bildet.



Apollo Styrian Global Equity

ein Fonds der Security KAG

Ihr Vorstand der Security Kapitalanlage AG

Mag. Dieter Rom Martin Mikulik DDr.Peter Ladreiter

Unsere Ziele

Eckpunkte im Management

Der Apollo Styrian Global Equity ist der älteste und größte Aktienfonds der Security KAG und dient sowohl privaten als auch institutionellen Investoren, wie beispielsweise der Grazer Wechselseitigen Versicherung, als Basisinvestment. Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung eines repräsentativen globalen Aktienuniversums zu replizieren.

Als Benchmark dient uns der international renommierte MSCI World Index, der die weltweit größten Unternehmen zusammenführt. Dadurch hat der Anleger die Gewissheit, dass er durch die breite Streuung einen hohen Diversifikationsgrad erreicht. Der Fonds eignet sich vor allem für langfristig orientierte Anleger, die sich keine Gedanken über die Gewichtungen einzelner Sektoren, Regionen oder Länder machen wollen*.

Unser Ziel ist, diesen Index mit unserem Investment Kosten schonend nachzubilden. Unserem Credo getreu „was drauf steht, ist auch drinnen“ konnten wir die hohen Erwartungen unserer Kunden in den letzten Jahren durchwegs erfüllen.

* Die jüngste Vergangenheit hat uns deutlich vor Augen geführt, dass es für Anleger nicht ratsam ist, Modetrends hinterherzulaufen. Gerade BRIC-Fonds, die in Österreich in sämtlichen Varianten (z.B. inkl. Kapitalgarantie) verkauft wurden, nachdem die Märkte bereits überproportional gestiegen waren, blieben deutlich unter den hohen Erwartungen zurück und bescherten den Investoren teils herbe Verluste.

Details & Wissenswertes

MSCI World Index

Der MSCI World ist der gängigste und renommierteste globale Aktienindex. Aktuell finden knapp 1700 Titel ihre Berücksichtigung.

Anbei ein kurzer Überblick der Charakteristika des MSCI World (Mai 2009):

Sektoren:	Gewichtung
Financials	19,18%
Industrials	10,45%
Consumer, Cyclical	9,30%
Consumer, Non-Cyclical	20,51%
Energy	11,98%
Diversified	0,45%
Utilities	4,71%
Basic Materials	6,55%
Technology	6,98%
Communications	9,89%

Regionen:	Gewichtung
North-America	52,34%
Europe	31,16%
Asia	16,08%
Latin America	0,42%

Globaler Überblick

33.000 Unternehmen über den Globus verteilt

< 250 Mio. USD:	72,1 %
> 10 Mrd. USD:	2,2 %

Marktkapitalisierung: ca. 48.649 Mrd. USD

Österreich: ca. 133 Mrd. USD (ca. 0,27 %)

Größten Unternehmen nach Marktkapitalisierung in USD:

1. Petrochina	360 Mrd.
2. Exxon Mobil	353 Mrd.
3. Ind & Comm Bank	273 Mrd.
4. Microsoft	263 Mrd.
5. China Const Ba	218 Mrd.
6. Petrobras	211 Mrd.
7. HSBC PLC	211 Mrd.
8. Wal-Mart Stores	209 Mrd.
9. China Mobile	198 Mrd.
10. BHP Billiton PLC	191 Mrd.
509. Erste Bank	16 Mrd.

⇨ Im modernen Portfoliomanagement ist ein klar strukturierter Investmentprozess unabdingbar!

Source: Bloomberg per 23.11.2009

Der Faktor Zeit

Die Veranlagungsdauer

Gerade für die Veranlagung eines Aktieninvestments sollte die geplante Dauer der Veranlagung ein essentieller Entscheidungsfaktor sein. Entgegen der langläufigen Meinung weisen Ansparer bei gleicher Laufzeit oft ein höheres Risiko auf, das eingesetzte Kapital nicht voll zurück zu erhalten, als bei einem vergleichbaren Einmalerlag*.

Wir stimmen die Risiken auf die minimale Veranlagungsdauer ab, welche im Apollo Styrian Global Equity 10 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 Styrian Global Equity erwarten können, und welch großen Einfluss die Veranlagungsdauer hat.

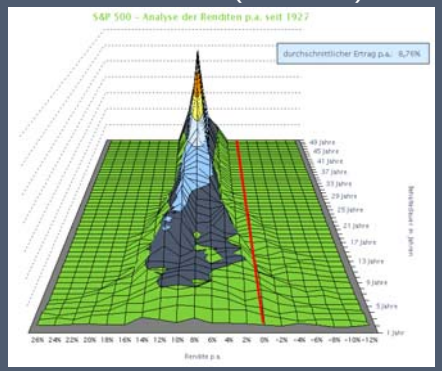
* Ein Ansparer sorgt für geglättete Einstandskurse des Gesamtinvestments. Das Verlustrisiko wird aber am Ende der Laufzeit aber nicht reduziert! Dies ist auch intuitiv verständlich, wenn man sich vor Augen führt, dass die durchschnittliche Veranlagungsdauer eines Ansparplans deutlich kürzer ist!

Details & Wissenswertes

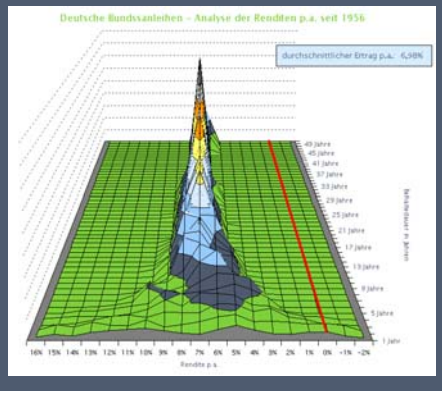
Veranlagungsdauer

Diese Graphiken zeigen p.a. Renditen, die bei vorgegebener Restlaufzeit in den letzten Jahrzehnten erzielt wurde.

Aktienmärkte (S&P 100)



Anleihen (EFFAS GER all > 1Y)



Das Ertragsprofil

Investment in Aktien

Der Vorteil eines Aktieninvestments liegt darin, dass diese Assetklasse trotz temporärer Schwankungen langfristig ein überdurchschnittliches Ertragspotential aufweist. Durch das globale Universum wird zusätzlich ein hoher Diversifikationsgrad erreicht.

Transaktionen

Mit unserer Datenbank sind wir in der Lage, schnell und gezielt die Auswirkung von Transaktionen zu simulieren. Dadurch wissen wir bereits vor dem tatsächlichen Investment, welche Order einen tatsächlichen Mehrertrag bringen wird.
Transaktionen, die keinen Mehrwert liefern, können so weitgehend verhindert werden. Dies bringt Kostenersparnisse, die im langfristigen Veranlagungshorizont eine wichtige Rolle spielen.

ACHTUNG!

Hohe Transaktionskosten können die Erträge deutlich mindern. Sie werden allerdings nicht in der von den KAG‘s veröffentlichten Total-Expense-Ratio (TER) berücksichtigt. Durch die verpflichtende Einführung der Portfolio-Turnover-Ratio (= PTR), welche sämtliche Transaktionen in Relation zum Fondsvermögen angibt, hat der Anleger allerdings die Möglichkeit, sich über das Transaktionsvolumen zu informieren.

Details & Wissenswertes

Transaktionen planen

Im Stratified Sampling werden große Aktienindizes durch Portfolios mit deutlich weniger Aktien dargestellt.

Dabei wird großer Wert darauf gelegt, dass die wichtigsten Eigenschaften des Index erhalten bleiben. Es wird also darauf geachtet, dass sowohl sektoral als auch regional Index und Portfolio weitgehend übereinstimmen.

Wichtig ist weiters, dass auch das Risikoverhalten des neuen Portfolios weitgehend mit dem Index übereinstimmt.

Dabei zeigt sich, dass sehr oft eine Reduktion der Transaktionen keine Verschlechterung der Eigenschaften im Fonds nach sich zieht. Vereinzelt können dadurch sogar Verbesserungen erzielt werden.

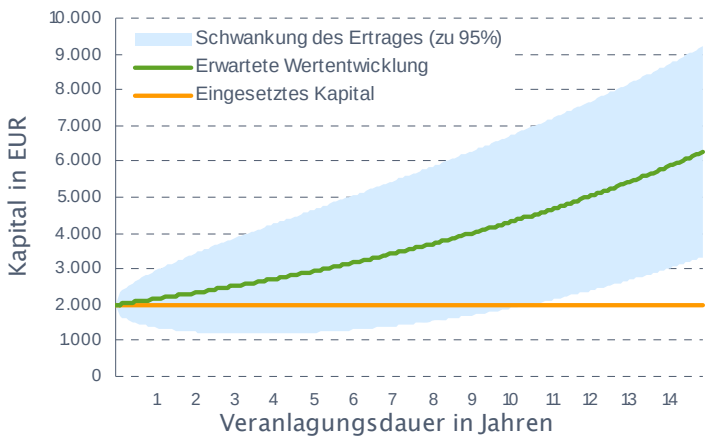
Auch wenn die Berechnungen oft anderes vermitteln, ist ein Mindestmaß an Titeln dennoch unbedingt erforderlich, um auch den sich wandelnden Marktbedingungen gerecht werden zu können. Dabei spielen Erfahrungswerte eine große Rolle.

Das Risikoprofil

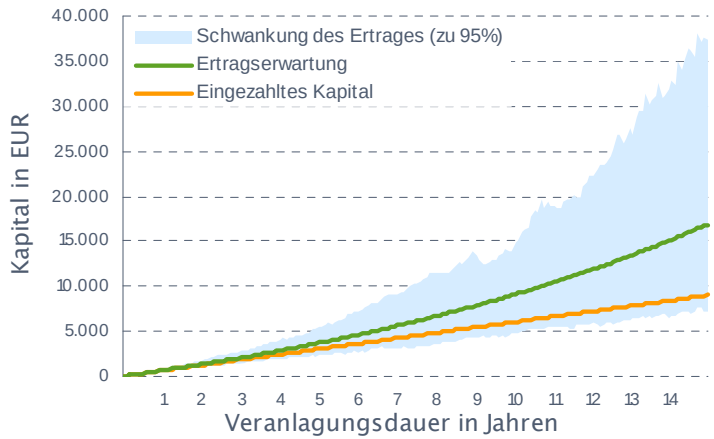
Apollo Styrian Global Equity

Wer sein Geld in Aktien investiert, muss mit hohen, temporären Marktschwankungen rechnen. Der Fonds Apollo Styrian Global Equity veranlagt in globale Unternehmen. Aufgrund der Historie kann man davon ausgehen, dass langfristig die jährliche Schwankungsbreite (= Volatilität) zwischen 15% und 20% betragen wird.

Erwartete Portfolioentwicklung Apollo Styrian Global Equity (Wahrscheinlichkeit: 95% bei Volatilität 19%)



Einmalerlag, 2.000 EUR



Ansparer, 50 EUR monatlich (Simulationsergebnis)

Risiken der Darstellung!

Die Hochrechnung der Risiken erfolgt nach anerkannten Methoden mittels symmetrischen Zufallsverteilungen. Historisch war die Volatilität im Bärenmarkt aber deutlich höher als im Bullenmarkt –daraus kann man schließen, dass die Volatilität das Rückschlagspotenzial tendenziell unterschätzt.

Details & Wissenswertes

Risikomanagement

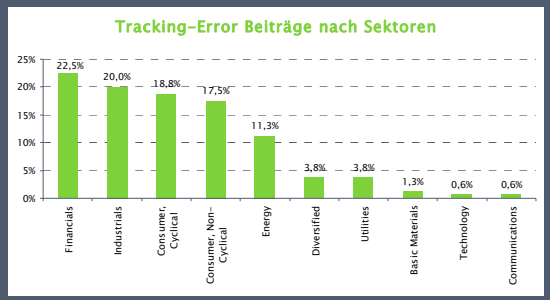
Das Risiko kann grundsätzlich in zwei Bereiche untergliedert werden:

1. Volatilität = Schwankungsbreite der Renditen um den Mittelwert, die durch systematisches und unsystematisches Risiko hervorgerufen wird.

Das unsystematische Risiko wird im Fonds durch Diversifikation weitgehend eliminiert. Das systematische Risiko verteilt sich auf die verschiedenen Sektoren und Regionen.

2. Tracking Error = Abweichungsrisiko zur Benchmark

Unser Ziel ist ein minimaler Tracking Error. Um die Transparenz zu erhöhen, ermitteln wir die Einzelbeiträge für Sektoren, Länder, etc.



Conclusio

Apollo Styrian Global Equity

Der Veranlagungszeitraum ist für den Erfolg oder Misserfolg eines Aktieninvestments von entscheidender Bedeutung. Nur wer seinem Geld Zeit zum Entfalten gibt, hat eine hohe Chance, von den Ertragschancen trotz temporärer Schwankungen profitieren zu können.

Gerade im Apollo Styrian Global Equity können wir unsere Tugenden und unseren mathematischen Faible in den Investmentprozess einbringen. Eine strukturierte Vorgehensweise ist ein wesentlicher Erfolgsfaktor.

Uns geht es nicht darum, Ihnen mit unrealistischen Performancezielen ein Investment schmackhaft zu machen. Unsere Arbeit basiert auf Ehrlichkeit Know-how und Erfahrung. Für Sie bedeutet das hohe Transparenz, ein langjährig erfolgreicher Investmentansatz sowie eine möglichst Kosten schonende Abdeckung eines internationalen Aktienuniversums.

Ihr Fondsmanager Josef Obergantschnig und das engagiertes Team der Security Kapitalanlage AG

Portrait

Fondsmanager:
Josef Obergantschnig, CIIA
Leitung Aktienfondsmanagement
- In der Security KAG seit 2008
- Berufserfahrung seit 1998

Expertise:
- Internationale Aktien (Developed und Emerging Markets)
- Bundesanleihen global (Developed Markets)
- Gedeckte Anleihen global
- Quantitative Managementansätze
- Implementierung Investmentprozesse
- Makroökonomie
- Performance-Attribution
- Asset-Allocation und Portfolio-gestionierung

Sonstiges:
Externer Lektor FH Joanneum Graz

Apollo Styrian Global Equity ★★★

1) Bis 18.12.2006 lautete der Name dieses Fonds Apollo 52. Hinweis: Mit 26.03.2010 wurde der Capital Bank – Steffen Ro Brands in diesen Fonds eingebracht.

SECURITY Kapitalanlage Aktiengesellschaft

30. April 2012

Internationale Aktien

Anlagegrundsatz

Der Apollo Styrian Global Equity investiert hauptsächlich in internationale Blue Chips.

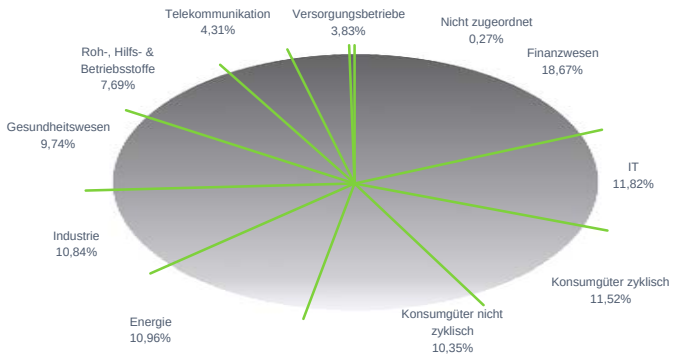
Bericht des Fondsmanagers

Im ersten Quartal konnten die Aktienindizes deutlich zulegen. Die Volatilität ging stark zurück, die Märkte waren ruhig.
Es scheint so, als ob die Wachstumsraten der Weltwirtschaft heuer wieder etwas zurück gehen würden, auch für die Entwicklung der Unternehmensgewinne werden Rückgänge erwartet. Nach dem Schuldenschnitt in Griechenland ist es rund um die Eurokrise etwas ruhiger geworden, allerdings sind die Probleme im Hintergrund noch immer allgegenwärtig.
Besonders aufmerksam verfolgt werden in nächster Zeit die weitere Entwicklung Spaniens, der Wechselkurskampf der Schweiz und der Verlauf der US-Wahlen. Auch die Krisenherde im Nahen Osten und die politische und wirtschaftliche Weiterentwicklung Chinas werden ein Thema sein.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APPLE COMPUTER INC	2,25%
EXXON MOBIL CORPORATION	1,62%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,00%
MICROSOFT CORP	0,97%
CHEVRON CORP	0,91%

Sektorengliederung



Performancechart

1) Mit 18.12.2006 Einbringung des Apollo Styrian Global Equity und Umbenennung des Fonds in Apollo Styrian Global Equity.
TFST

Performance

	Apollo Styrian Global Equity	MSCI-World-Index
Seit Fondsbeginn p.a.:	-1,93%	-1,58%
10 Jahre p.a.:	-0,45%	-0,80%
5 Jahre p.a.:	-2,53%	-3,30%
3 Jahre p.a.:	14,01%	13,69%
1 Jahr:	5,88%	4,87%
Seit Jahresbeginn:	9,53%	9,89%

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 Risken 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.

RISIKOPROFIL

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

Fondsdaten in EURO:

ISIN – A	AT0000765326
ISIN – T	AT0000A03KC4
Fondsbeginn:	16. September 1999
Benchmark:	MSCI-World-Index
Errechneter Wert Tranche A:	10,00
Errechneter Wert Tranche T:	10,52
Ausgabekostenzuschlag	5,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	1,49
Ausgabepreis Tranche A:	10,53
Ausgabepreis Tranche T:	11,07
Rücknahmepreis Tranche A:	10,00
Rücknahmepreis Tranche T:	10,52
Fondsvolumen in Mio.:	104,32
Ausschüttung 2011 A:	0,10
KESt-Auszahlung 2011 T:	0,01
Fondsmanager	Manfred Zöhrer, CIIA Mag. Johannes Szoncso, CPM

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,03
Volatilität (3 Jahre)	12,85 %

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/Fondsdokumente) veröffentlicht.

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

© by Security Kapitalanlage AG 2012 www.securitykag.at, Burgring 16, 8010 Graz

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

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

© by Security Kapitalanlage AG