



## Anlagegrundsatz

Der Apollo APIS Liquid ist ein Fonds, der in EURO-Anleihen mit einer Zinsbindung bis zu 1 Jahr sowie im EURO-Geldmarkt investiert.

## Strategie

Die gute Stimmung an den Aktienmärkten der letzten Monate begann Mitte des Monats Juni abzuflauen. Mit den drehenden Aktienkursen und den wieder wachsenden Zweifeln an der raschen Erholung der Konjunktur war eine erhöhte Nachfrage nach Anleihen zu verzeichnen. Auch die Anleihen im Apollo APIS Liquid konnten mit Spreadeinengungen davon profitieren.

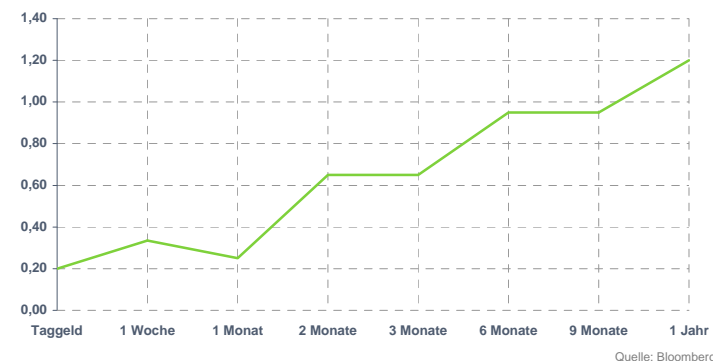
Die verstärkte Nachfrage, die im Bereich von Liquidanleihen bereits seit Ende April zu beobachten ist, bescherte dem Fonds Apollo APIS Liquid im zweiten Quartal deutliche Kursgewinne.

Von einer vollständigen Erholung kann jedoch noch nicht gesprochen werden, da Spreads und Risikoprämien vieler Bonds nach wie vor auf hohem Niveau sind.

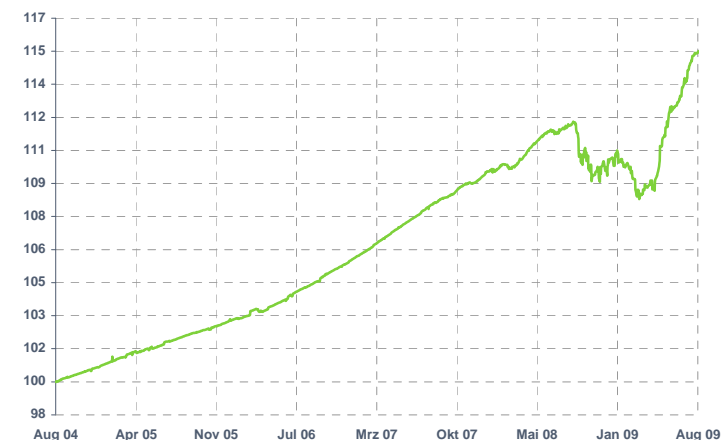
## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
0,951% FRN HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24.05.2012	12,71%
1,027% FRN ERSTE BK OEST SPARKASSEN 25.04.2012	9,40%
1,270% FRN CAISSE CENTRALE DESJARDN 26.03.2012	7,27%
0,999% FRN WACHOVIA CORP 01.08.2011	7,17%
1,465% FRN LAND BERLIN 25.06.2012	4,94%

## Geldmarktkurve



## Performance



## Performancevergleich

	Apollo APIS Liquid	3 Monats-EURIBID
Seit Fondsbeginn p.a.:	3,16%	3,46%
10 Jahre p.a.:	3,04%	3,31%
5 Jahre p.a.:	2,86%	3,23%
3 Jahre p.a.:	3,29%	3,78%
1 Jahr:	3,06%	2,55%
Seit Jahresbeginn:	4,42%	1,00%

Die Unterlage dient der Information der Anleger und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit läßt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der einbehaltene Ausgabekostenzuschlag dient in erster Linie zur Deckung der Vertriebskosten. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen.

Der aktuelle veröffentlichte Verkaufsprospekt inklusive vereinfachtem Prospekt und sämtlichen Änderungen seit Erstverlautbarung erhältlich bei: Security KAG, Constantia Privatbank AG.

Quelle: Fondsperformance: OeKB; Benchmark, Chart, Fonds:

Tambas, eigene Berechnung

Alle Angaben ohne Gewähr!

www.securitykag.at, Burgring 16, 8010 Graz

## Fondsdaten in EURO:

ISIN - A	AT0000948013
ISIN - T	AT0000746953
Fondsbeginn:	03. Oktober 1994
Benchmark:	3 Monats-EURIBID

Errechneter Wert Tranche A:	72,22
Errechneter Wert Tranche T:	90,16

Ausgabekostenzuschlag	1,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	0,20
Ausgabepreis Tranche A:	73,12
Ausgabepreis Tranche T:	91,29

Rücknahmepreis Tranche A:	72,22
Rücknahmepreis Tranche T:	90,16

Fondsvolumen in Mio.:	20,33
Ausschüttung 2008 A:	3,33
KESt-Auszahlung 2008 T:	1,00
Fondsmanager	Martin Mikulik, CPM Stefan Winkler, CPM

<b>Einstiegsmöglichkeit:</b>	
Einmalerlag ab:	2.000,--
Vermögensaufbau/Monat ab:	50,--

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio	1,41
Volatilität	1,98 %
Duration	0,12
Restlaufzeit (in Jahren)	2,79
Durchschnittliche Rendite	2,34 %

Kennzahlen: siehe <http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>

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

## Steuerliche Behandlung:

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Ausschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge (Zinserträge) unterliegen beim privaten Anleger der 25% Kapitalertragsteuer und sind hinsichtlich der Einkommen- und Erbschafts- und Schenkungssteuer von Todes wegen endbesteuert. Schenkungssteuer wird für unentgeltliche Erwerbe nach dem 31.7.2008 nicht mehr erhoben. 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.