

apo Trend Selekt INKA

Europas Aktien mit Dynamik und Substanz



Mit System und Strategie nach vorn

Schließen Sie mit dem apo Trend Selekt zur Spitzengruppe auf

Fondsdaten

WKN	532438
ISIN	DE0005324388
Verwendung der Erträge	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3%
Verwaltungsvergütung	1,5% p. a.
Depotbankvergütung	0,1% p. a.
Mindestanlage	1 Anteil
Sparplanfähig	ab 50 Euro
Fondsberater	Apo Asset Management
Kapitalanlagegesellschaft	INKA

Investment mit Potenzial: Aktienfonds

Aktien sind langfristig eine lohnende Geldanlage. Das zeigt der Dow Jones Stoxx 600 Index, der die Wertentwicklung des breiten europäischen Aktienmarktes widerspiegelt: Trotz des Auf und Ab an den Börsen hat er in den Jahren 1990 bis 2006 im Schnitt um mehr als zehn Prozent pro Jahr zugelegt.

Wer die Risiken einer Direktanlage in Einzelaktien vermeiden und dennoch die Chancen an der Börse nutzen möchte, für den sind Aktienfonds eine passende Wahl. Sie ermöglichen es, bequem an der Wertsteigerung der Aktien teilzuhaben, die im Portfolio enthalten sind. Zugleich wird das Risiko gesenkt, indem in eine Vielzahl verschiedener Länder, Branchen und Gesellschaften investiert wird. Für Anleger, die an den Chancen aussichtsreicher europäischer Titel teilhaben möchten, bietet der apo Trend Selekt eine attraktive Alternative. Mit diesem Fonds nehmen sie an der Wertentwicklung eines konzentrierten Portfolios europäischer Qualitätsaktien teil.

Der apo Trend Selekt ist ein aktiv und quantitativ gemanagter Aktienfonds. Mit anderen Worten: In einem streng definierten Prozess werden aus einem Universum von rund 350 europäischen Aktien diejenigen Einzeltitel ausgewählt, die den größten Erfolg versprechen. Dabei sind die Fondsmanager in ihrer Auswahl völlig unabhängig von Indizes. Das Ergebnis ist ein konzentriertes Portfolio aus etwa 80 europäischen Qualitätsaktien.

Langer Atem zahlt sich aus (Wertentwicklung p. a. in %)

Kauf Anfang des Jahres ...

2006										20,8
2005									26,7	23,7
2004							16,8	12,2	19,2	19,8
2003						-31,0	-10,2	-3,3	3,5	6,8
2002					-15,5	-23,6	-12,0	-6,5	-0,6	2,7
2001				-3,8	-9,9	-17,5	-10,0	-6,0	-1,2	1,7
2000			38,2	15,3	4,0	-6,2	-2,0	0,3	3,7	5,7
1999		21,0	29,3	17,2	8,0	-1,3	1,5	3,0	5,7	7,3
1998	41,2	30,8	33,2	22,8	14,0	4,8	6,4	7,1	9,2	10,3
1997										
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006

Verkauf Ende des Jahres ...

— Lesebeispiel: Wer Anfang 2002 in den DJ Stoxx 600 Index investierte und Ende 2006 wieder ausstieg, konnte sich über eine durchschnittliche jährliche Wertsteigerung von 6,8 Prozent freuen.

Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

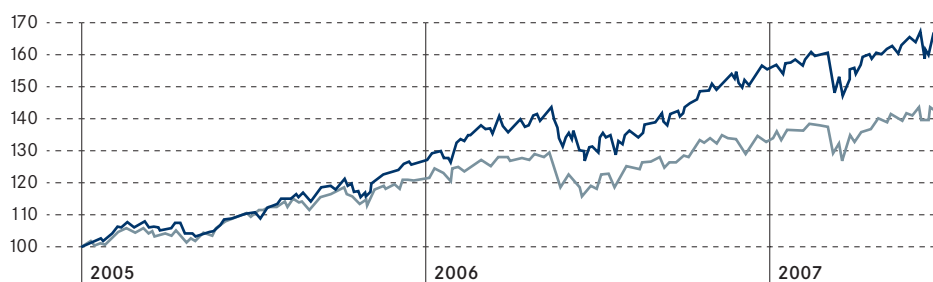
Quelle: Thomson Financial Datastream

Ziel: Besser als der Dow Jones Stoxx 50

Mit seinem Investmentansatz war der apo Trend Selekt in den vergangenen Jahren sehr erfolgreich: Von der Einführung des quantitativen Investmentansatzes Ende Juli 2004 bis Ende Juni 2007 erzielte der Fonds eine durchschnittliche jährliche Wertentwicklung von rund 21 Prozent. Damit hat er sich deutlich besser entwickelt als der Vergleichsindex DJ Stoxx 50. Auch in Vergleichen der unabhängigen Analysehäuser Feri Rating & Research und Morningstar schnitt der Fonds gut ab: So gehörte er bei Feri 2006 zu den besten zwölf Prozent seiner Vergleichsgruppe, bei Morningstar war er im gleichen Jahr unter den besten sechs Prozent – ein Ergebnis, das sich sehen lassen kann.

Für Anleger ist die Einmalanlage schon mit einem einzigen Fondsanteil möglich. Zusätzlich können Sparpläne ab 50 Euro monatlich abgeschlossen werden. So kann mit der Zeit dank Kurssteigerungen und Dividenden ein beachtliches Vermögen anwachsen. Bleiben Sie langfristig investiert, beflügelt der Zinseszins effekt das Wachstum Ihres Vermögens zusätzlich. Und: Sie müssen sich nicht selbst um die Zusammenstellung Ihres Portfolios kümmern, sondern überlassen diese Arbeit den Fondsmanagern von Apo Asset Management.

Wertentwicklung apo Trend Selekt (indexiert am 31.12.2004)



— apo Trend Selekt INKA — DJ Stoxx 50 Index

Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Thomson Financial Datastream; Stand: Ende Juni 2007

Seit der Umstellung auf den quantitativen Investmentansatz hat der apo Trend Selekt seinen Vergleichsindex überflügelt. Wer zu Beginn 2005 einstieg, der stand Ende Juni 2007 um rund 20 Prozentpunkte besser da als der DJ Stoxx 50 Index.

Die Vorteile:

- Überlegene und bewährte Strategie
- Konzentriertes Portfolio mit rund 80 europäischen Qualitätsaktien
- Klar strukturierter Investmentprozess mit strengen Regeln
- Aktives, index-unabhängiges Anlagemanagement

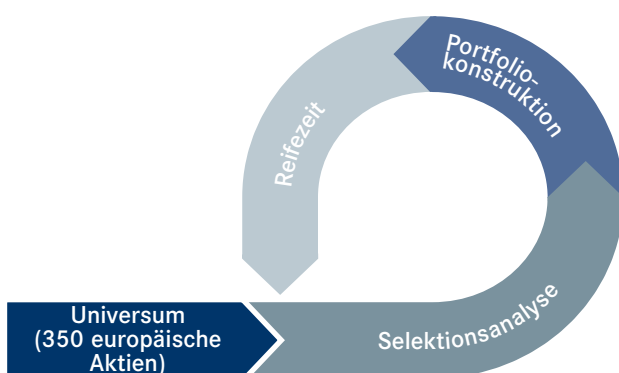
Die Risiken:

- Allgemeines Marktrisiko
- Kursschwankungen der Aktienmärkte
- Länderrisiko
- Währungsrisiko

Ein transparenter Investmentprozess

Wie das Fondsmanagement die richtigen Aktien auswählt

Der Weg zum Qualitäts-Portfolio



■ Schritt 1: Universum

Auswahl von rund 350 europäischen Titeln, die hinreichende Kriterien hinsichtlich Marktkapitalisierung, Börsenumsatz und Analystenabdeckung erfüllen.

■ Schritt 2: Selektionsanalyse

Eingrenzung auf die 40 werthaltigsten und die 40 wachstumsstärksten Aktien aus diesem Universum.

■ Schritt 3: Portfoliokonstruktion

Positionierung der Aktien im Fonds. Alle selektierten Einzeltitel gelangen nach fest definierten Regeln gleichberechtigt ins Portfolio.

■ Schritt 4: Reifezeit

Die Aktien haben drei Monate Zeit, sich zu entwickeln. Nach dieser Reifezeit werden die Schritte 2 und 3 wiederholt.

Der Investmentprozess des apo Trend Selekt INKA ist in hohem Maße regelgebunden. Jeder Schritt ist genau definiert und wird regelmäßig überprüft und wiederholt.

Klare Regeln sichern Objektivität

Ein Investmentfonds kann nur dann nachhaltig erfolgreich sein, wenn er auf wiederholbaren und jederzeit nachvollziehbaren Regeln beruht. Große Investoren wie Stiftungen, Pensionskassen und Versorgungswerke legen besonderen Wert darauf, dass ihre Vermögensverwalter nach solchen Regeln arbeiten. Deshalb nutzen und schätzen viele von ihnen den stringenten, unabhängigen Anlageprozess, der ihnen von Apo Asset Management angeboten wird. Auch private Anleger können mit dem apo Trend Selekt davon profitieren.

Eine weitere Besonderheit: Viele andere Fonds orientieren sich in der Auswahl und Gewichtung der Aktien an einem bestimmten Börsenbarometer. Das Managementkonzept des apo Trend Selekt dagegen ist unabhängig von jedem wie auch immer zusammengesetzten Marktindex. Vielmehr wird ein Unternehmen nur dann ins Portfolio aufgenommen, wenn es die strengen Auswahlkriterien erfüllt und damit gute Erfolgsperspektiven bietet. Ansonsten bleibt es kompromisslos außen vor. Berücksichtigt werden dabei sowohl die Aktien von Großunternehmen (Large Caps) als auch von mittelgroßen Gesellschaften (Mid Caps).

In vier Schritten zum Erfolg

Zum Qualitätsportfolio des apo Trend Selekt gelangen die Fondsmanager in mehreren Schritten. Diese wiederholen sich in einem regelmäßigen Kreislauf und nach festen Regeln (siehe Grafik links). Grundlage für die Aktienausswahl bildet der europäische Aktienindex Dow Jones Stoxx 600, der die Aktien von 600 börsennotierten Unternehmen Europas enthält. Daraus ergeben sich 350 Aktien für die engere Wahl, wobei neben dem Marktwert und dem Börsenumsatz auch die Frage entscheidet, ob genügend Analysten die Aktie regelmäßig beobachten. Denn der Auswahlprozess basiert letztlich auf der Veränderung einer Vielzahl von Analystenschätzungen.

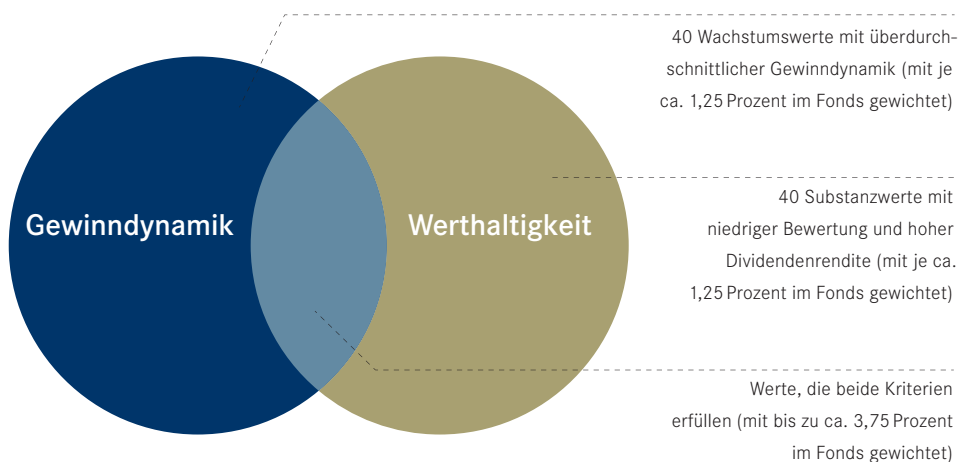
Wenn Sie sich für den apo Trend Selekt entscheiden, entschließen Sie sich für einen fundierten und transparenten Prozess in der Aktienauswahl. Nur die aussichtsreichsten Werte werden aufgenommen.

Gewinndynamik und Werthaltigkeit

Der erste Schritt – die Eingrenzung des Anlageuniversums – wird mindestens einmal im Jahr vollzogen. Er bildet die Grundlage für einen ausbalancierten Fondsaufbau. Danach wird die Aktienauswahl in einem zweiten Schritt nochmals auf rund 80 Werte eingengt. Dies geschieht rein quantitativ nach festgelegten Kennzahlen und Analysemethoden.

Grundlage für die Auswahl der ersten rund 40 Favoriten sind die Gewinnschätzungen der Analysten. Die erste Hälfte des Portfolios enthält also Aktien von solchen Unternehmen, für die Analysten im Durchschnitt eine besonders hohe Gewinndynamik erwarten. Dabei stehen weniger die absolute oder relative Höhe der Gewinnschätzungen im Vordergrund, vielmehr sind es die Veränderungen der Analystenprognosen im Zeitablauf. Revidieren die Analysten ihre Gewinnerwartung, dann bewertet auch der Markt das Unternehmen neu – im Normalfall steigt damit auch der Aktienkurs. Deshalb sind Gewinnerwartungen und ihre Anpassungen besonders gut geeignete Kriterien für die Aktienauswahl.

Die Kriterien der Qualitätsauswahl





Die andere Hälfte des Depots setzt sich aus besonders werthaltigen Aktien zusammen. Solche Aktien, deren Börsenwert im Verhältnis zum Buchwert des Unternehmens (Price to Book) niedrig ist, gelten als günstig bewertet. Das bedeutet: Aktien mit einem niedrigeren Preis/Buchwert-Verhältnis schaffen es in die engere Auswahl. Daneben sind es Unternehmen, die aufgrund ihrer höchst attraktiven Dividendenrendite Werthaltigkeit signalisieren. Sie verfügen über eine hervorragende Ertragslage und lassen deshalb einen steigenden Aktienkurs erwarten.

Immer im richtigen Gang unterwegs

Im dritten Schritt, der Portfoliokonstruktion, werden sämtliche Aktien mit dem gleichen Gewicht ins Portfolio aufgenommen. Sollte ein Wert mehrere Kriterien erfüllen, findet er mit entsprechend höherem Gewicht Berücksichtigung. Selbstverständlich verschieben sich diese Anfangsgewichte im Zeitverlauf, da sich Aktienkurse täglich ändern. Ebenso verändert sich die Datenlage der Unternehmen. Dies wird relevant, wenn nach drei Monaten der vierte Schritt, die „Reifezeit“, abgelaufen ist. Dann werden alle Aktien des Anlage-Universums einer erneuten Selektionsanalyse unterzogen, und das Portfolio wird neu strukturiert.

Werte, die nach wie vor mindestens eines der beiden Kriterien erfüllen, verbleiben im Portfolio, um mit ihnen weitere Chancen zu nutzen. Bei solchen Aktien, die etwa durch gestiegene Kurse nicht mehr zu den besten eines Kriteriums gehören, werden konsequent Gewinne realisiert, sprich: Die Aktie wird verkauft.

Dieser Investmentansatz, konsequent vollzogen, sichert dem Anleger ein allein an Fakten orientiertes Handeln – und damit den nachhaltigen Erfolg des Fonds.

Ein Ergebnis, das für sich spricht

Mit Disziplin zum Anlageerfolg

Stärker als der Markt

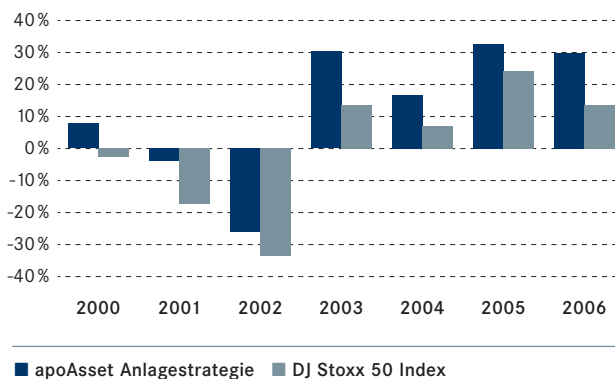
Die Strategie des apo Trend Selekt hat sich in den vergangenen Jahren in unterschiedlichen Börsenphasen erfolgreich entwickelt und bietet Anlegern – sowohl Privat- als auch institutionellen Investoren – die Chance, an der Wertentwicklung europäischer Qualitätsaktien überdurchschnittlich zu partizipieren.

Ziel des Fondsmanagements ist es, Einzeltitel zu finden, deren Wertentwicklung die des Gesamtmarktes übertrifft. Maßgeblich für dieses „Stockpicking“ sind die Auswahlkriterien Gewindynamik und Werthaltigkeit. Die Fondsmanager orientieren sich bei der Auswahl und der Gewichtung der Aktien im Fonds an keinem Index.

Die dem apo Trend Selekt zu Grunde liegende Anlagestrategie von apoAsset für europäische Aktien hat sich in der Vergangenheit bewährt – das zeigt auch der Jahresvergleich mit dem Dow Jones Stoxx 50 Index, der die 50 größten börsennotierten Aktiengesellschaften Europas enthält: In guten Börsenjahren als auch in der Baisse von 2001/2002 hat sich die Strategie stets besser entwickelt als der Index.

Diese Produktinformation kann ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekts mit den Vertragsbedingungen getroffen werden, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt. Diese stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form bei Ihrem Finanzberater und in den Geschäftsstellen sowie der Hauptverwaltung der Deutschen Apotheker- und Ärztebank eG, Abteilung VWP, Postfach 101031, 40001 Düsseldorf. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die Ausführungen gehen von der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass sich diese nicht durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung ändert. Änderungen können auch

Wertentwicklung in verschiedenen Börsenphasen



■ apoAsset Anlagestrategie ■ DJ Stoxx 50 Index
Bis Ende Juli 2004 Simulation (geprüft durch unabhängigen Consultant), danach reales Portfolio. Wertentwicklung jeweils nach Kosten. Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg, apoAsset

rückwirkend eingeführt werden und sich nachteilig auswirken. Dem Inhalt dieses Dokuments liegen Quellen zu Grunde, die Apo Asset Management GmbH für verlässlich hält. Eine Garantie für die Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Die in dieser Produktinformation enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Apo Asset Management GmbH wieder. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. **Der Wert von Anteilen an einem Investmentfonds kann steigen oder fallen. Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (INKA) ausgegebenen Anteile dieses Fonds sind nicht für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Bürger bestimmt (dies betrifft Personen, die Staatsangehörige der Vereinigten Staaten von Amerika sind oder dort ihr Domizil haben oder Personengesellschaften oder Kapitalgesellschaften, die gemäß den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika bzw. eines Bundesstaates, Territoriums oder einer Besetzung der Vereinigten Staaten gegründet werden).

apo Trend Selekt INKA

ISIN: DE0005324388

Fondsverwaltung

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Breite Straße 29 – 31

40213 Düsseldorf

www.inka-kag.de

Anlageberater

Apo Asset Management GmbH

Richard-Oskar-Mattern-Str. 6

40547 Düsseldorf

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Postfach 10 10 31

40001 Düsseldorf

www.apoBank.de