

Anlagegrundsatz

Ziel der Anlagestrategie ist es, langfristige Erträge zu erwirtschaften. Dabei wird durch Streuung in Aktien, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Emerging Market Anleihen, Wandelanleihen und einer speziellen Optionsstrategie versucht, analog zu Veranlagungen in Versicherungen, einen möglichst stabilen Wertzuwachs zu erreichen.

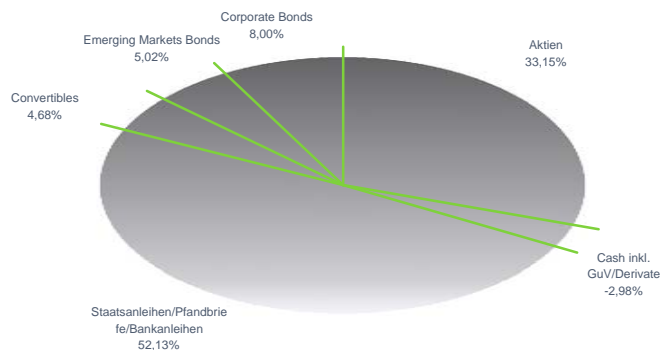
Strategie

Nach dem schwierigen 1. Quartal konnten die Aktienmärkte im Juli wieder an Boden gewinnen. Gestützt wurde das Vertrauen durch positive Unternehmensnachrichten, wobei die Gewinnschätzungen großteils über den Erwartungen der Analysten gelegen sind. Da immer wieder Sorge über die Budgetsituation der Staaten des EU-Raumes auftritt, sind die Erholungsphasen von teils kräftigen Rückschlägen unterbrochen. Durch die steigende Nachfrage nach Risiko entwickeln sich auch Unternehmens- und Schwellenländer-Anleihen günstig. Bedingt durch die mittelfristig herrschende Seitwärtsbewegung profitieren wir im Rahmen unserer Optionsstrategie vom Abreifen der vereinnahmten Prämien. Dadurch bedingt kam es in den Fonds zu stärkeren Kursgewinnen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
4,250% ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 26.02.2014	3,22%
2,750% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	3,12%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,11%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,80%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,75%

Veranlagungsart



Performance



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 24,98%	AA: 20,88%	A: 5,38%	NR: 1,00%
BBB: 10,86%	BB: 4,46%	B: 2,23%	< B: 0,04%

Performancevergleich

Value Investment Fonds

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,83%
5 Jahre:	3,54%
3 Jahre:	2,77%
1 Jahr:	9,79%
Seit Jahresbeginn:	1,59%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,75%

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, SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG.

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

Alle Angaben ohne Gewähr!

www.securitykag.at, Burgring 16, 8010 Graz

RISIKOPROFIL



Internationaler Mischfonds

Fondsdaten in EURO:

ISIN	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Errechneter Wert:	108,25
Ausgabepreis:	113,93
Rücknahmepreis:	108,25
Fondsvolumen in Mio.:	242,08
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,03
Volatilität (3 Jahre)	8,04 %
Duration	3,44

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 (Zinsen, Dividenden, 20% der Substanzgewinne hinsichtlich Aktien) 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 unter Downloads veröffentlicht.