

## 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.

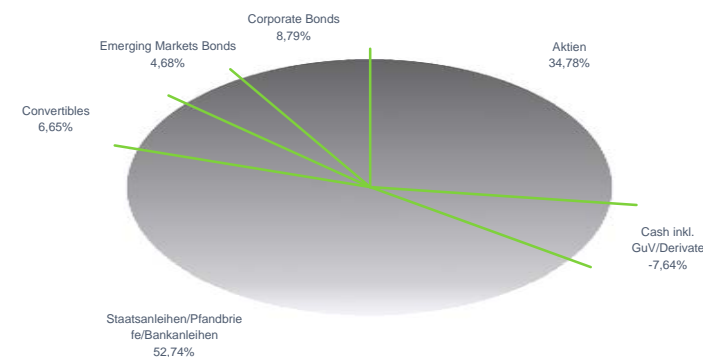
## Strategie

Während der letzten Wochen zeigten sich vor allem die Aktienmärkte in sehr guter Verfassung und tendierten geschlossen nach oben, so dass nun insgesamt eine deutlich positive Performance im 1. Quartal besteht. Gründe dafür sind die anhaltend tiefen Zinsen, welche ein Investment in Staatsanleihen unattraktiv machen, aber auch vergleichsweise gute Konjunkturaussichten in den USA. Das Schuldenproblem von Griechenland spielt hingegen nur mehr eine untergeordnete Rolle. Da auch im Anleihe segment ausnahmslos festere Notierungen vorherrschen, ergab sich in Summe ein sehr starker Monat für Asset Allocation Fonds. Hingegen sinken die Volatilitäten in diesem ruhigen Umfeld massiv, somit sind auch die Optionsprämien rückläufig und liegen derzeit auf dem Niveau von 2007.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
VALUE CASH FLOW FONDS T	4,26%
4,250% ACHMEA HYPOTHEKBANK NV 26.02.2014	3,06%
2,750% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,81%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,64%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,63%

## Veranlagungsart



## Performance



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 28,66%	AA: 20,75%	A: 6,95%	NR: 0,88%
BBB: 8,64%	BB: 3,77%	B: 3,11%	< B: 0,09%

## Performancevergleich

	Value Investment Fonds
Seit Fondsbeginn p.a.:	4,01%
5 Jahre:	4,64%
3 Jahre:	3,57%
1 Jahr:	25,94%
Seit Jahresbeginn:	2,73%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,11%

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](http://www.securitykag.at), Burgring 16, 8010 Graz

## RISIKOPROFIL



### Internationaler Mischfonds

## Fondsdaten in EURO:

ISIN	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Errechneter Wert:	109,47
Ausgabepreis:	115,22
Rücknahmepreis:	109,47
Fondsvolumen in Mio.:	254,54
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,09
Volatilität (3 Jahre)	7,70 %
Duration	3,36

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](http://www.securitykag.at) unter Downloads veröffentlicht.