

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.

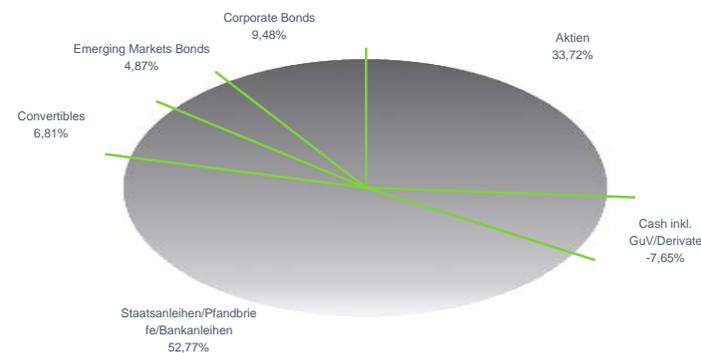
Strategie

Unmittelbar nach dem Jahreswechsel ging durch das anhaltend positive Wirtschaftsklima die Aktienhausse weiter. Dann sorgten jedoch zwei Ereignisse unabhängig voneinander für Turbulenzen an den Märkten. Zum einen will der US-amerikanische Präsident Obama durchsetzen, dass der Eigenhandel an den Großbanken eingeschränkt wird, um die Gefahr von Kapitalmarktblasen in Zukunft zu vermindern und um das Risiko, welches von den Riesenbanken ausgeht, weiter zu reduzieren. Zum zweiten ringt Griechenland mit extremen Problemen betreffend die Staatverschuldung, was die Renditen für griechische Staatsanleihen auf rund 7% getrieben hat. Die Folge sind verbreitet sinkende Aktienkurse und anziehende Staatsanleihen bester Bonität.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
VALUE CASH FLOW FONDS T	4,36%
4,250% ACHMEA HYPOTHEKBANK NV 26.02.2014	3,19%
2,750% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,74%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,74%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,72%

Veranlagungsart



Performance



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 29,00%	AA: 20,00%	A: 7,76%	NR: 0,80%
BBB: 9,08%	BB: 3,73%	B: 3,44%	< B: 0,11

Performancevergleich

	Value Investment Fonds
Seit Fondsbeginn p.a.:	3,87%
5 Jahre:	4,22%
3 Jahre:	2,71%
1 Jahr:	22,70%
Seit Jahresbeginn:	0,21%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,88%

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:	106,78
Ausgabepreis:	112,39
Rücknahmepreis:	106,78
Fondsvolumen in Mio.:	240,50
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN seit 01.08.2002

(Übernahme)

Sharpe Ratio	-0,05
Volatilität	7,70 %
Duration	3,34

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 (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.