



### Internationaler Mischfonds

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

## 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.

## Bericht des Fondsmanagers

Der Jahresausklang war so wie das 2. Halbjahr geprägt von den Auswirkungen der europäischen Schuldenkrise. Damit setzte sich die Flucht in (vermeintlich) sichere Titel wie US- oder deutsche Staatsanleihen fort und die Renditeaufschläge der Euro-Peripheriestaaten erhöhten sich mit kurzen Unterbrechungen weiter. Die Risikoaversion vieler Anleger geht inzwischen so weit, dass kurzlaufende dänische Staatstitel mit negativen Zinsen emittiert werden konnten, d.h. die Investoren zahlen sogar noch dafür, wenn sie dem Staat Geld leihen. Bei dieser Marktstimmung stehen die Chancen auf eine nachhaltige Erholung nicht sehr gut, jedoch könnte die von der EZB den Banken gewährte 3-Jahres Liquidität nach dem Jahreswechsel für eine Belebung an den Märkten sorgen.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,91%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,19%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,92%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,48%
3,750% HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 17.03.2014	2,27%

## Veranlagungsart



## Performancechart



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 29,41%	AA: 18,90%	A: 10,78%	NR: 1,12%
BBB: 9,49%	BB: 6,34%	B: 1,86%	< B: 0,67%

## Performance

### Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,41%
10 Jahre p.a.:	2,04%
5 Jahre p.a.:	1,77%
3 Jahre p.a.:	7,15%
1 Jahr:	-4,69%
Seit Jahresbeginn:	-4,69%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	3,94%

Die Unterlage dient der Information der Anleger (Marketingmitteilung) und ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoaufklärung noch stellt sie ein Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds dar. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sowie sonstige externe Steuern und Spesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der in deutscher Sprache veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt inkl. vereinfachtem Prospekt ist auf der Homepage [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) (Unsere Fonds/Fondsdokumente) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

## Fondsdaten in EURO:

ISIN – A	AT0000654652
ISIN – T	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Benchmark:	–

Errechneter Wert Tranche A:	81,85
Errechneter Wert Tranche T:	106,18

Ausgabekostenzuschlag	5,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	1,50
Ausgabepreis Tranche A:	86,15
Ausgabepreis Tranche T:	111,75

Rücknahmepreis Tranche A:	81,85
Rücknahmepreis Tranche T:	106,18

Fondsvolumen in Mio.:	267,88
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.

Ausschüttung 2011 A:	3,00
KESt-Auszahlung 2011 T:	0,60
Fondsmanager	Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,88
Volatilität (3 Jahre)	7,08 %
Duration	3,82

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

### Steuerliche Behandlung:

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung wird unter [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) (Unsere Fonds/Fondsdokumente) veröffentlicht.

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