



Internationaler Aktienfonds

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

Anlagegrundsatz

Der Capital Bank Opportunities investiert mit Länderschwerpunkt Europa, hauptsächlich in Unternehmen mit Übernahmefantasie, Unterbewertung sowie Sondersituationen wie z.B. Börsenlisting. Dividendenstarke und fundamental gut bewertete Unternehmen, kurzfristige Tradings und Investments in aufstrebende neue Märkte runden die Strategie dieses Fonds ab.

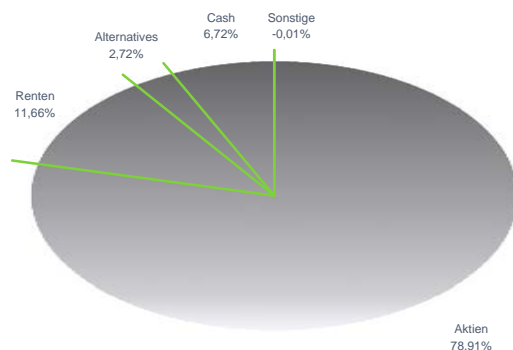
Bericht des Fondsmanagers

Das Jahr 2011 ging an den Aktienbörsen einigermaßen versöhnlich zu Ende. Der Capital Bank Opportunities legte im Dezember um 1,68% zu, der ATX stieg um 2,42%, der EuroStoxx50 musste 0,60% abgeben und der MSCI World war um 0,17% schwächer. Bestimmend war weiterhin die Schuldenkrise in Europa, welche die Investoren von Investitionen in "risky assets" abhält und blind für die Chancen werden lässt, die der Aktienmarkt aktuell für Anleger bietet. So notieren europäische Aktien am bzw. unter ihrem Buchwert, solch günstige Bewertungen hatten in der Historie nie lange Bestand.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
NOMURA VIXS LN SHORT II	5,03%
LENZING AG	3,53%
OPAP SA	3,40%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,33%
VOEST-ALPINE STAHL AG	3,27%

Veranlagungsart



Performancechart



Performance

	Capital Bank Opportunities
Seit Fondsbeginn p.a.:	-3,21%
5 Jahre p.a.:	-
3 Jahre p.a.:	15,26%
1 Jahr:	-22,49%
Seit Jahresbeginn:	-22,49%

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 (Unsere Fonds/Fonddokumente) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

Der Kapitalanlagefonds kann zeitweise hauptsächlich in Sichteinlagen bzw. kündbaren Einlagen oder spekulativen Derivate investiert sein. Die in den von der FMA genehmigten Fondsbestimmungen enthaltene Überschreitungsmöglichkeit bei bestimmten Emittenten über 35% des Fondsvermögens wird nicht ausgenutzt.

Fondsdaten in EURO:

ISIN – A	AT0000A09HQ7
ISIN – T	AT0000A09HR5
Fondsbeginn:	05. Mai 2008
Benchmark *:	-
Errechneter Wert Tranche A:	86,35
Errechneter Wert Tranche T:	88,44
Ausgabekostenzuschlag	6%
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	1,50
Performancegebühr:	10 % der Performance mit High Water Mark
Ausgabepreis Tranche A:	91,53
Ausgabepreis Tranche T:	93,75
Rücknahmepreis Tranche A:	86,35
Rücknahmepreis Tranche T:	88,44
Fondsvolumen in Mio.:	19,06
Ausschüttung 2011 A:	0,90
KEST-Auszahlung 2011 T:	0,08
Fondsmanager	Manfred Zöhrer, CIIA Rudolf Laudon

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,62
Volatilität (3 Jahre)	23,06 %

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 (Unsere Fonds/Fonddokumente) veröffentlicht.

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