

# Vereinfachter Prospekt

---

## Value Investment Fonds Klassik

Miteigentumsfonds gemäß § 20 Investmentfondsgesetz

Der Miteigentumsfonds wurde von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfondsgesetzes genehmigt.

Ausschütter: Wertpapierkenn-Nummer: 65465; ISIN: AT0000654652

Thesaurierer: Wertpapierkenn-Nummer: 99034; ISIN: AT0000990346

Fondswährung: EUR

Rechnungsjahr: 1. Oktober bis 30. September\*

Ausschüttung/KESt-Auszahlung: ab 1. Dezember

Der vereinfachte Prospekt wurde im März 2012 entsprechend der an die Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes 1993 in der Fassung der Novelle 2008 angepassten Fondsbestimmungen erstellt.

Er enthält in zusammengefasster Form die wichtigsten Informationen über den Kapitalanlagefonds. Nähere Informationen beinhaltet der vollständige Prospekt.

Dem interessierten Anleger ist der vereinfachte Prospekt in der jeweils geltenden Fassung vor Vertragsabschluss kostenlos anzubieten. Nach Vertragsabschluss wird er ihm kostenlos zur Verfügung gestellt.

Weiters werden dem interessierten Anleger der zurzeit gültige vollständige Verkaufsprospekt (Stand 30. März 2012) und die allgemeinen Fondsbestimmungen in Verbindung mit den besonderen Fondsbestimmungen vor und nach Vertragsabschluss kostenlos zur Verfügung gestellt. Der vollständige Verkaufsprospekt wird ergänzt durch den jeweils letzten Rechenschaftsbericht. Wenn der Stichtag des Rechenschaftsberichtes länger als acht Monate zurückliegt, wird dem interessierten Anleger auch der Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung gestellt.

**Diese Unterlage gilt für das öffentliche Angebot in der Republik Österreich und in der Bundesrepublik Deutschland.**

\*Hinweis: bis 19. Mai 2004 war das Geschäftsjahr vom 1. September bis 31. August, weshalb letztmals per 31. August 2004 das Geschäftsjahr endete. Vom 1. September bis 30. September 2004 bestand ein Rumpfgeschäftsjahr.

## **HINWEIS**

Die Kapitalanlagegesellschaft weist in Abstimmung mit der FMA darauf hin, dass mit 1.9.2011 das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft getreten ist. Die in den Fondsbestimmungen und Verkaufsprospekten genannten gesetzlichen Verweise beziehen sich teilweise auf das InvFG 1993, da die Fondsbestimmungen auf Basis der im Zulassungszeitpunkt geltenden Rechtslage genehmigt wurden.

Ausgabe März 2012

Inkrafttreten: 30. März 2012

# 1 Kurzdarstellung des Kapitalanlagefonds

## 1.1 Datum der Gründung des Kapitalanlagefonds

Der **Value Investment Fonds Klassik** (kurz "Kapitalanlagefonds") wurde am 15. Oktober 1996 gegründet.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds umbenannt wurde. Der Name lautete bis 27.9.2009 Value Investment Fonds.

Es wird darauf hingewiesen, dass mit 19. März 2003 der Kapitalanlagefonds Apollo Vorsorge-Mix und mit 19. Mai 2004 der Kapitalanlagefonds Alternative Bond Fund eingebracht wurde.

Es handelt sich bei dem Kapitalanlagefonds um einen Miteigentumsfonds gemäß § 20 Investmentfondsgesetzes 1993 in der Fassung der Novelle 2008.

## 1.2 Angaben über die verwaltende Kapitalanlagegesellschaft

Der Kapitalanlagefonds wird von der Security Kapitalanlage AG, Burgring 16, 8010 Graz verwaltet. Die verwaltende Kapitalanlagegesellschaft war ab Fondsgründung bis 31.7.2002 die AUSTRO-BAVARIA Investment AG, 1010 Wien, Wallnerstraße 4.

Es sind nachfolgende Tätigkeiten an Dritte delegiert:

- IT-Betreuung, Personalverrechnung, Compliance und Geldwäsche, Interne Revision
- Teilübertragungen in den Bereichen Meldewesen, Bilanzierung und Buchhaltung

## 1.3 Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG, Bankgasse 2, 1010 Wien. \*

## 1.4 Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wagramer Straße 19, 1220 Wien.

## 1.5 Zahl-, Einreich- und Vertriebsstelle

Zahl- und Einreichstelle ist die SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG, Bankgasse 2, 1010 Wien. \*

Vertriebsstelle ist die CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Burgring 16, 8010 Graz.

---

\* Depotbank bis 6.12.2009 Constantia Privatbank AG, Bankgasse 2, 1010 Wien; Namensänderung der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT: Gründung als Aviso Epsilon AG, am 7.12.2009 Umbenennung auf AVISO EPSILON BANK AKTIENGESELLSCHAFT, am 29.12.2009 Änderung des Namens auf SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT

## 2 Anlageinformationen

### 2.1 Kurzdefinition des Anlageziels des Kapitalanlagefonds

Der Kapitalanlagefonds strebt als **Anlageziel** regelmäßige Erträge bei langfristigem Wachstum an.

### 2.2 Anlagestrategie des Kapitalanlagefonds und kurze Beurteilung des Risikoprofils des Kapitalanlagefonds

Der Value Investment Fonds Klassik verfolgt einen **Absolute Return Ansatz**. Das Ziel des Kapitalanlagefonds ist die Generierung von **stabilen Erträgen** unter größtmöglicher Vermeidung von Verlustjahren. Dies wird durch eine möglichst breite Streuung der Anlagekategorien unter finanzmathematischer Optimierung der Vermögenszusammensetzung im Kapitalanlagefonds erreicht.

Der **Rentenanteil** wird überwiegend in **internationale Anleihen** mit hoher Bonität, vorwiegend im Laufzeitensegment sechs bis neun Jahre, in **internationale Investment Grade-Wandelanleihen** und **Unternehmensanleihen ohne Laufzeitenbeschränkung** investiert, weiters werden auch Anleihen von Schwellenländern erworben.

Zusätzlich werden **internationale Aktien** (weltweit) bis zu rund 50% des Fondsvolumens beigemischt, wobei zumeist ein Teil der Aktienbestände mittels **derivativer Instrumente** abgesichert ist, um das Rückschlagpotential zu reduzieren.

Es wird **zumindest 50%** des Fondsvermögens **in EUR-Werte** veranlagt. Wertpapiere in nicht EUR-Währung werden grundsätzlich weitestgehend in Euro gesichert, wodurch das Währungsrisiko minimiert wird.

Es können zur Erreichung der Anlagestrategie auch **Kapitalanlagefonds** bis zu 10% des Fondsvermögens erworben werden.

Der Kapitalanlagefonds kann auch **Sichteinlagen und kündbare Einlagen** mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten halten, diese spielen im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

**Derivative Instrumente werden zur Absicherung und zu spekulativen Zwecken zur Ertragsteigerung eingesetzt, wodurch sich das Verlustrisiko erhöhen kann.**

**Der Kapitalanlagefonds wird aktiv gemanagt.**

#### **Beurteilung des Risikoprofils des Kapitalanlagefonds**

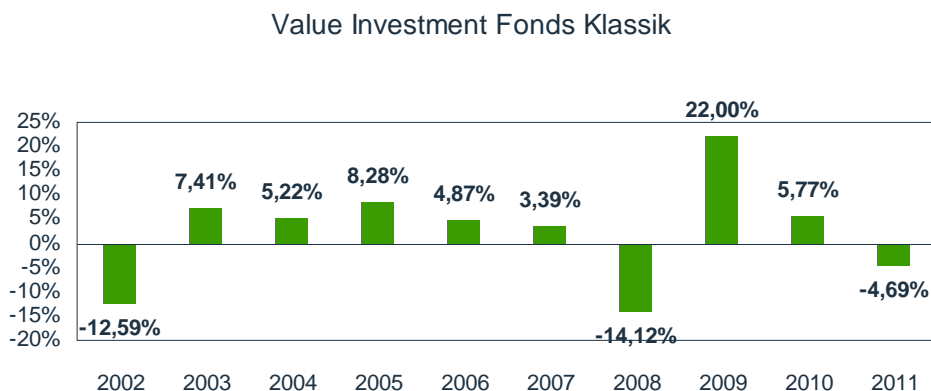
Aufgrund der Veranlagung des Kapitalanlagefonds in Aktien und Anleihen besteht beim Kapitalanlagefonds vor allem ein **erhöhtes Wertschwankungsrisiko**, weiters ein **Markt-, Zinsänderungs-, Währungs- und ein Ausstellerrisiko** und aufgrund des **Einsatzes von Derivativen** ein **erhöhtes Verlustrisiko**.

Diese Risiken **sowie weitere im vollständigen Verkaufsprospekt angeführte Risiken** können sich **negativ auf den Anteilswert** auswirken.

**Sämtliche Risiken werden im Detail** im vollständigen Prospekt beschrieben.

Es ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteilscheine des Kapitalanlagefonds gegenüber dem Ausgabepreis steigen/fallen kann. Dies hat zur Folge, dass der Anleger unter Umständen weniger Geld zurückbekommt, als er investiert hat.

## 2.3 Bisherige Wertentwicklung des Kapitalanlagefonds einschließlich Warnhinweis



Angabe der kumulativen durchschnittlichen Performance

10 Jahre p.a.	2,04%	Quelle: OeKB Stichtag: 29.12.2011
5 Jahre p.a.	1,77%	
3 Jahre p.a.	7,15%	

Der Kapitalanlagefonds hat eine ausschüttende und eine thesaurierende Tranche, daher können sich aufgrund von Rundungsdifferenzen geringfügige Abweichungen der Performance ergeben. Wegen der längeren Historie wird hier die thesaurierende Tranche ausgewiesen.

Die Berechnungen berücksichtigen weder Ausgabe- und Rücknahmespesen noch die individuelle steuerliche Situation des Anlegers und gehen von einer Reinvestition der Ausschüttungen bzw. KEST-Auszahlungen aus.

**Hinweis: Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Kapitalanlagefonds zu.**

## 2.4 Profil des typischen Anlegers

Hier wird angeführt, für welchen Typ von Anleger der Kapitalanlagefonds geeignet ist. Um den zum jeweiligen Anleger passenden Kapitalanlagefonds zu ermitteln werden folgende Kriterien herangezogen:

### Empfohlene Mindestbeholdedauer



### Erfahrung des Anlegers



### Risikotoleranz des Anlegers



## 3 Wirtschaftliche Informationen

### 3.1 Geltende Steuervorschriften für in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger

Für den Kapitalanlagefonds werden ausschüttende Anteilscheine und thesaurierende Anteilscheine mit KEST-Abzug emittiert.

Der Kapitalanlagefonds selbst unterliegt keinen Steuern vom Vermögen und Ertrag. Ausgeschüttete, ausschüttungsgleiche ordentliche Erträge (Zinserträge, Dividenden) und bestimmte ausschüttungsgleiche außerordentliche Erträge (realisierte Kursgewinne aus der Veräußerungen von Wertpapieren und derivativen Instrumenten) unterliegen beim privaten Anleger der 25% Kapitalertragsteuer und sind endbesteuert.

Für vor dem 1.1. 2011 angeschaffte Fondsanteile gilt die einjährige Spekulationsfrist.

Ab dem 1.1.2011 angeschaffte Fondsanteile unterliegen bei Anteilsveräußerung einer Besteuerung der realisierten Wertsteigerung. Bei Veräußerung ab dem 1. April 2012 erfolgt die Besteuerung durch die depotführenden Stellen, welche die Differenz zwischen dem steuerlich fortgeschriebenen Anschaffungswert und dem Verkaufserlös der Fondsanteile einer 25%igen KEST-Endbesteuerung unterwerfen. Werden die ab 1.1.2011 angeschafften Anteile vor dem 1.4.2012 veräußert, gilt eine verlängerte Spekulationsfrist (dh die steuerpflichtigen Erträge sind im Wege der Veranlagung zu versteuern).

Die steuerliche Behandlung des Kapitalanlagefonds für den betrieblichen Anleger ist im vollständigen Verkaufsprospekt beschrieben.

In den Rechenschaftsberichten und im vollständigen Prospekt sind detaillierte Angaben über die steuerliche Behandlung der Ausschüttungen bzw. der ausschüttungsgleichen Erträge enthalten.

Die Besteuerung der Erträge oder Kapitalgewinne aus dem Kapitalanlagefonds hängt beim jeweiligen Anleger von der Steuersituation des Anlegers und /oder vom Ort ab, an dem das

Kapital investiert wird. Weiters richtet sich die steuerliche Behandlung der Fondserträge (bei Steuerausländern) nach der jeweiligen nationalen Steuergesetzgebung.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Darstellung nur allgemeiner Natur ist und nicht die individuelle steuerliche Situation des jeweiligen Anlegers berücksichtigt und sich jederzeit durch gesetzliche Änderungen und Verwaltungspraxis verändern kann. Für detaillierte Auskünfte sollte daher ein Steuerberater kontaktiert werden.

### **3.2 Ein- und Ausstiegsprovisionen/ Kosten, die dem Anteilsinhaber direkt bei der Ausgabe oder Rücknahme des Anteilscheines angelastet werden**

Der Ausgabeaufschlag zur Abgeltung der Ausgabekosten beträgt bis zu 5,25 v.H. des Anteilswertes.

Für die Ermittlung des Ausgabepreises wird der sich ergebende Betrag auf den nächsten Cent aufgerundet. Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

**Für den Kapitalanlagefonds kann für unterschiedliche Tranchen die Höhe des Ausgabeaufschlages gestaffelt werden. Derzeit beträgt der Ausgabeaufschlag für sämtliche Tranchen einheitlich 5,25%.**

### **3.3 Provisionen und Gebühren (Kosten)**

#### **3.3.1 Kosten, die aus dem Fondsvermögen heraus bezahlt werden**

##### **- Verwaltungsgebühr**

Die Verwaltungsgebühr beträgt bis zu 1,50% p.a.. Sie wird auf Basis der Monatsendwerte berechnet und monatlich belastet.

**Für den Kapitalanlagefonds kann für unterschiedliche Tranchen die Höhe des Verwaltungsgebühr gestaffelt werden. Derzeit beträgt die Verwaltungsgebühr für sämtliche Tranchen einheitlich 1,50%p.a..**

Die Verwaltungsgebühr deckt neben der Managementgebühr auch etwaige Vertriebskosten ab.

##### **- Sonstige Aufwendungen, die dem Fondsvermögen angelastet werden**

**Sonstige Aufwendungen, die mit einem bestimmten Prozentsatz im Verhältnis zum Wert des Fondsvermögens verrechnet werden**

**bis zu 0,07% p.a.**

**Sonstige Aufwendungen, die betragsmäßig dem Fondsvermögen angelastet werden, wie Kosten des Wirtschaftsprüfers, Bescheidkosten, Veröffentlichungskosten, Vertriebszulassungskosten Deutschland**

**bis zu 0,01% p.a.**

Es wird darauf hingewiesen, dass es sich bei den hier angeführten Angaben um prognostizierte Kosten handelt, die unter Annahme eines gleichbleibenden durchschnittlichen Fondsvolumens und voraussehbarer Kostenerhöhungen berechnet wurden. Eine gleichbleibende Kostenstruktur kann jedoch nicht garantiert werden.

## - Sonstige Kosten

Dem Kapitalanlagefonds werden Transaktionskosten der Depotbank und externe Spesen belastet; diese Kosten sind nicht in der im Vereinfachten Prospekt angeführten Berechnung der TER (Total Expense Ratio, siehe Punkt 3.3.2) enthalten.

## - PTR (Portfolio Turnover Ratio): 37,74%

Die PTR kann als Indikator für die Höhe der Transaktionskosten herangezogen werden und wurde für den Zeitraum des letzten geprüften Rechenschaftsberichtes (Rechnungsjahr 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011) berechnet.

Die Portfolio Turnover Rate eines Kapitalanlagefonds wird wie folgt berechnet:

$PTR = [ (Summe\ 1 - Summe\ 2) / M ] \times 100$ , wobei bedeuten:

X = Käufe von Wertpapieren, Y = Verkäufe von Wertpapieren

Summe 1 = Summe der Transaktionen in Wertpapieren = X + Y

S = Zeichnungen von Fondsanteilen, T = Rücknahme von Fondsanteilen

Summe 2 = Summe der Transaktionen in Fondsanteilen = S + T

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamtvermögens

Dieser entspricht dem Durchschnitt aus Nettovermögen zu Beginn und Ende des Monats.

Die PTR des aktuellen Rechnungsjahres sowie die historischen PTR-Daten der vergangenen Rechnungsjahre stehen, soweit verfügbar, auf der Homepage der Kapitalanlagegesellschaft [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) zur Verfügung.

## 3.3.2 Angabe der TER (Total Expense Ratio) 1,50%

Die TER gibt das Verhältnis der Gesamtkosten des Kapitalanlagefonds zum durchschnittlichen Gesamtvermögen des Kapitalanlagefonds wieder. Sie beinhaltet alle Kosten, die dem Kapitalanlagefonds angelastet werden, mit Ausnahme der Transaktionskosten und mit diesen vergleichbaren Kosten. Die TER wurde anhand der Zahlen des letzten geprüften Rechenschaftsberichtes (Rechnungsjahr 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011) berechnet.

Die TER des aktuellen Rechnungsjahres sowie die historischen TER-Daten der vergangenen Rechnungsjahre stehen, soweit verfügbar, auf der Homepage der Kapitalanlagegesellschaft [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) zur Verfügung.

## 4 Den Handel betreffende Informationen

### 4.1 Art und Weise des Erwerbs der Anteile

Die Anzahl der ausgegebenen Anteile und der entsprechenden Anteilscheine ist grundsätzlich nicht beschränkt. Die Anteile können bei den unter Pkt. 1.5. angeführten Stellen erworben werden. Die Kapitalanlagegesellschaft behält sich vor, die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Der Kapitalanlagefonds kann auch im Rahmen eines Fondssparplanes bei der CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG erworben werden.

## **4.2 Art und Weise der Veräußerung der Anteile**

Die Anteilsinhaber können jederzeit die Rücknahme der Anteile durch Vorlage der Anteilscheine oder durch Erteilung eines Rücknahmeauftrages bei der Depotbank verlangen. Die Kapitalanlagegesellschaft ist verpflichtet, die Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis, der dem Wert eines Anteiles abgerundet auf den nächsten Cent entspricht, für Rechnung des Kapitalanlagefonds zurückzunehmen.

Die Auszahlung des Rückgabepreises sowie die Errechnung und Veröffentlichung des Rücknahmepreises kann unter gleichzeitiger Mitteilung an die Finanzmarktaufsicht und entsprechender Veröffentlichung gemäß § 10 der Fondsbestimmungen vorübergehend unterbleiben und vom Verkauf von Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds sowie vom Eingang des Verwertungserlöses abhängig gemacht werden, wenn außergewöhnliche Umstände vorliegen, die dies unter Berücksichtigung berechtigter Interessen der Anteilinhaber erforderlich erscheinen lassen. Die Wiederaufnahme der Rücknahme der Anteilscheine ist dem Anleger ebenfalls gemäß § 10 der Fondsbestimmungen bekannt zu geben.

Hinsichtlich der Ermittlung des Fondsrechenwertes sowie Bewertung der Vermögensgegenstände siehe Punkt II. 16. im vollständigen Verkaufsprospekt.

## **4.3 Häufigkeit und Ort sowie Art und Weise der Veröffentlichung bzw. Zurverfügungstellung der Ausgabe- und Rücknahmepreise**

Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich von der Depotbank ermittelt und auf der Homepage der Kapitalanlagegesellschaft [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) veröffentlicht.

## **5 Zusätzliche Informationen**

### **5.1 Hinweis auf den vollständigen Prospekt, den Jahres- und Halbjahresbericht**

Siehe Seite 1

### **5.2 Zuständige Aufsichtsbehörde**

Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner Platz 5, 1090 Wien.

### **5.3 Veröffentlichung des Verkaufsprospektes**

Die Erstveröffentlichung des Verkaufsprospektes im Sinne des § 6 InvFG i.d.g. F. erfolgte im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 29.06.1997, am 28.07.2000; weitere Veröffentlichungen am 9.1.2001, 24.4.2002, 13.11.2002, 18.12.2002, 15.5.2003, 12.2.2004, 18.2.2004, 29.1.2005, 22.3.2005, 29.10.2005, 31.1.2006, 7.6.2006, 31.1.2007, 29.3.2008, .3.2009, 10.6.2009, 27.6.2009, 5.9.2009, 16.1.2010, 31.3.2010, 30.3.2011, 1.9.2011 und am 30.3.2012.

## **5.4 Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

### **Zahl- und Informationsstelle gemäß § 131 InvG**

Zahl- und Informationsstelle gemäß § 131 InvG in der Bundesrepublik Deutschland ist die BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstrasse 10, 60323 Frankfurt am Main.

Rücknahmeanträge für Investmentfondsanteile können bei der genannten deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Depotbank eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen an die Anleger (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können ebenfalls über die Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Ebenfalls stehen den deutschen Anlegern am Sitz der Zahl- und Informationsstelle kostenlos die gleichen Informationen und Unterlagen zur Verfügung, auf die die Anteilhaber in Österreich entsprechend dem österreichischen InvFG Anspruch haben, dies sind der ausführliche und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Fondsbestimmungen, die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

### **Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht. Sämtliche übrigen Informationen und Mitteilungen an die Anleger werden im „Bundesanzeiger“ veröffentlicht.



**SICHERHEIT FÜR IHR KAPITAL**

Security Kapitalanlage AG

Burgring 16, 8010 Graz

T + 43 (316) 80 71-0

E [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at)

I [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)