

Entwicklung internationaler Rentenfonds

Rentenfondsstudie der Security KAG

S

SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Untersuchte Fonds

Untersuchung von 82 Fonds auf 5 Jahre

- 82 in Österreich zugelassene EUR Rentenfonds
- Untersuchungszeitraum: 29.10.1999 bis 10.09.2004
- Wochenkurse in EUR (wenn nicht vorhanden interpolierte Monatskurse)
- Performance
- Volatilität
- Marktbeta
- Alpha
- Erklärungswert
- Rendite-Volatilitäts-Verhältnis

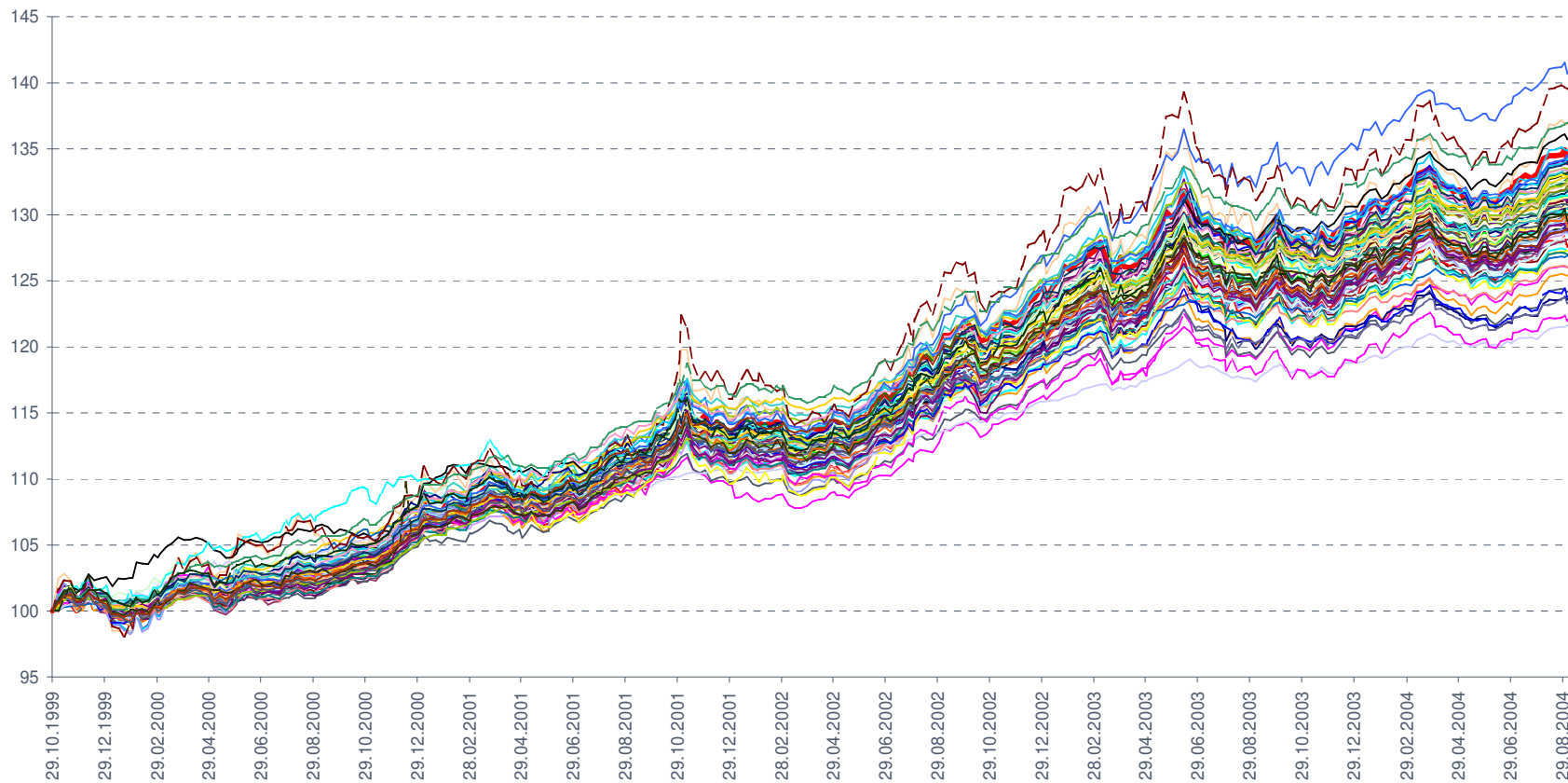


SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

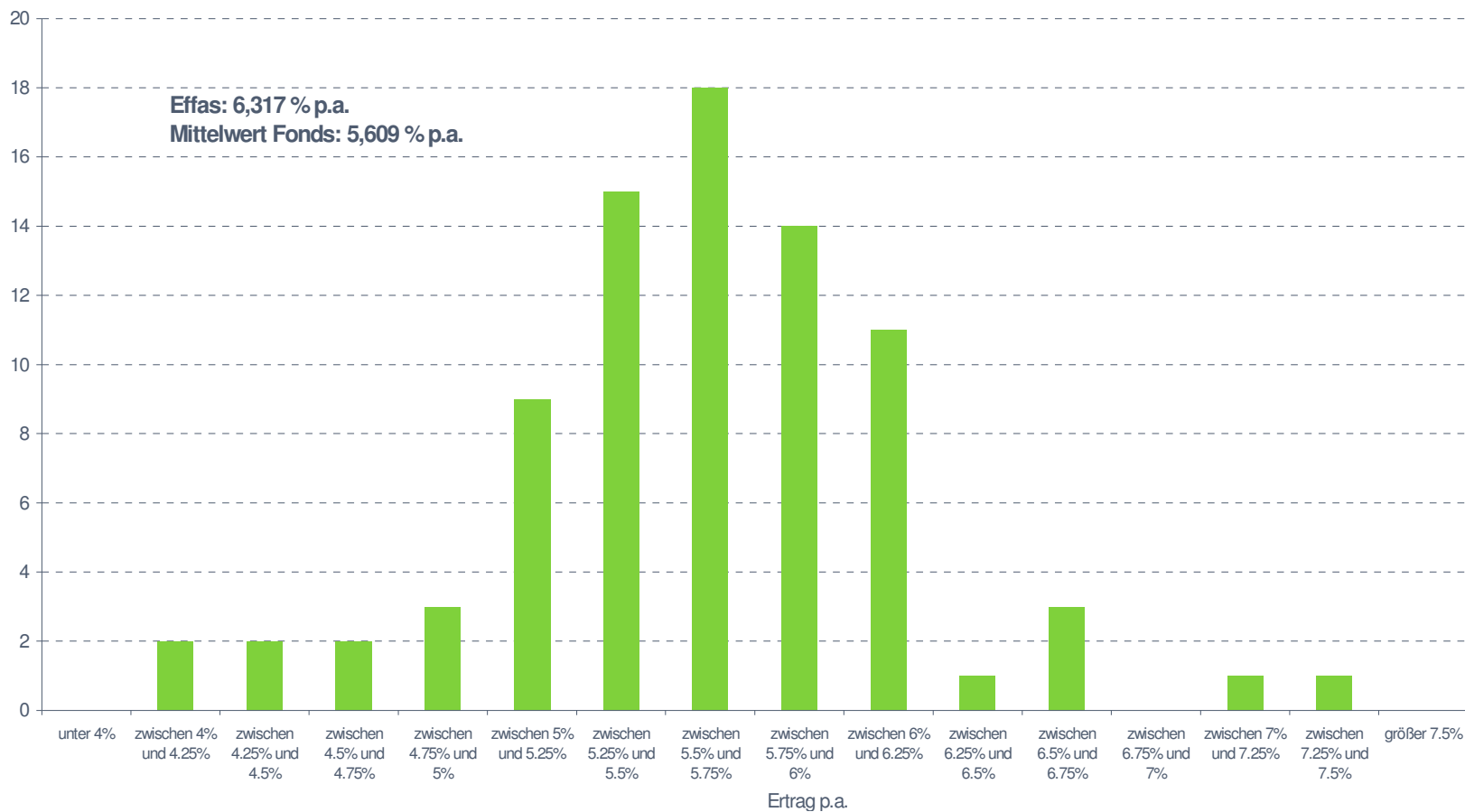
Langfristiger Ertrag

Die Ergebnisse der Rentenfonds streut auf 5 Jahre breit



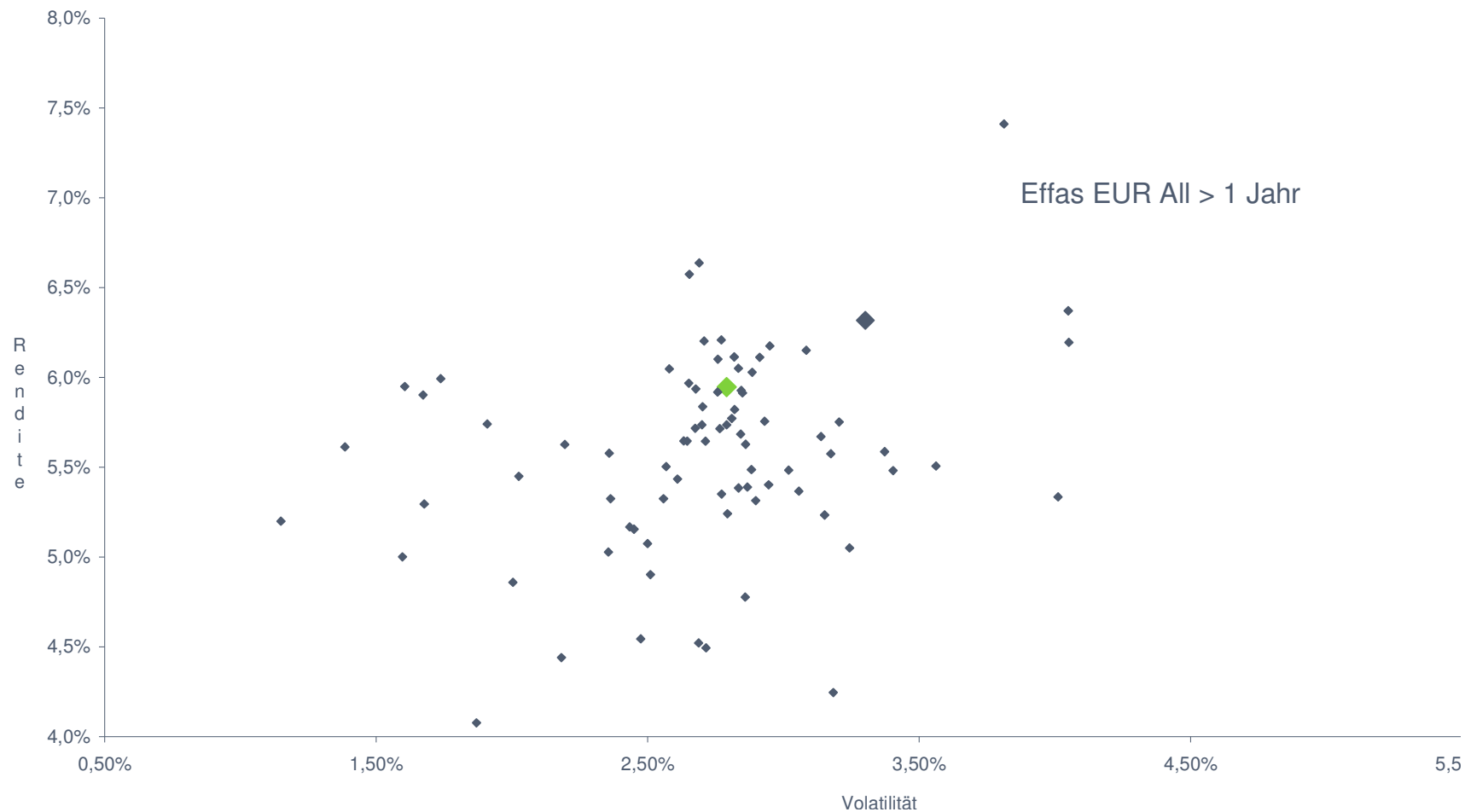
Langfristiger Ertrag

Die Ergebnisse der Rentenfonds streut auf 5 Jahre breit



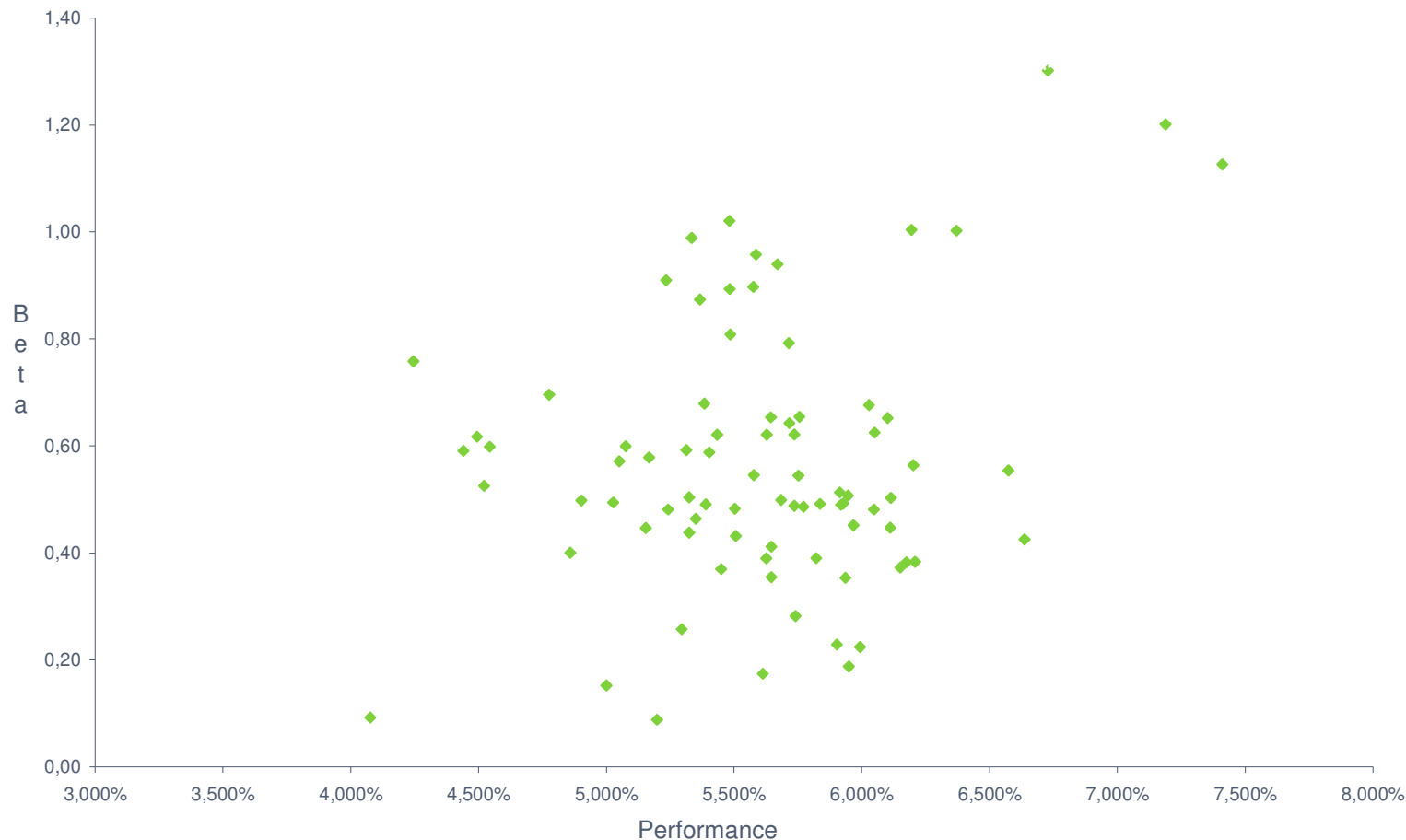
Langfristiger Ertrag

93 % der Rentenfondsmanager schaffen die Performance der Benchmark auf 5 Jahre nicht



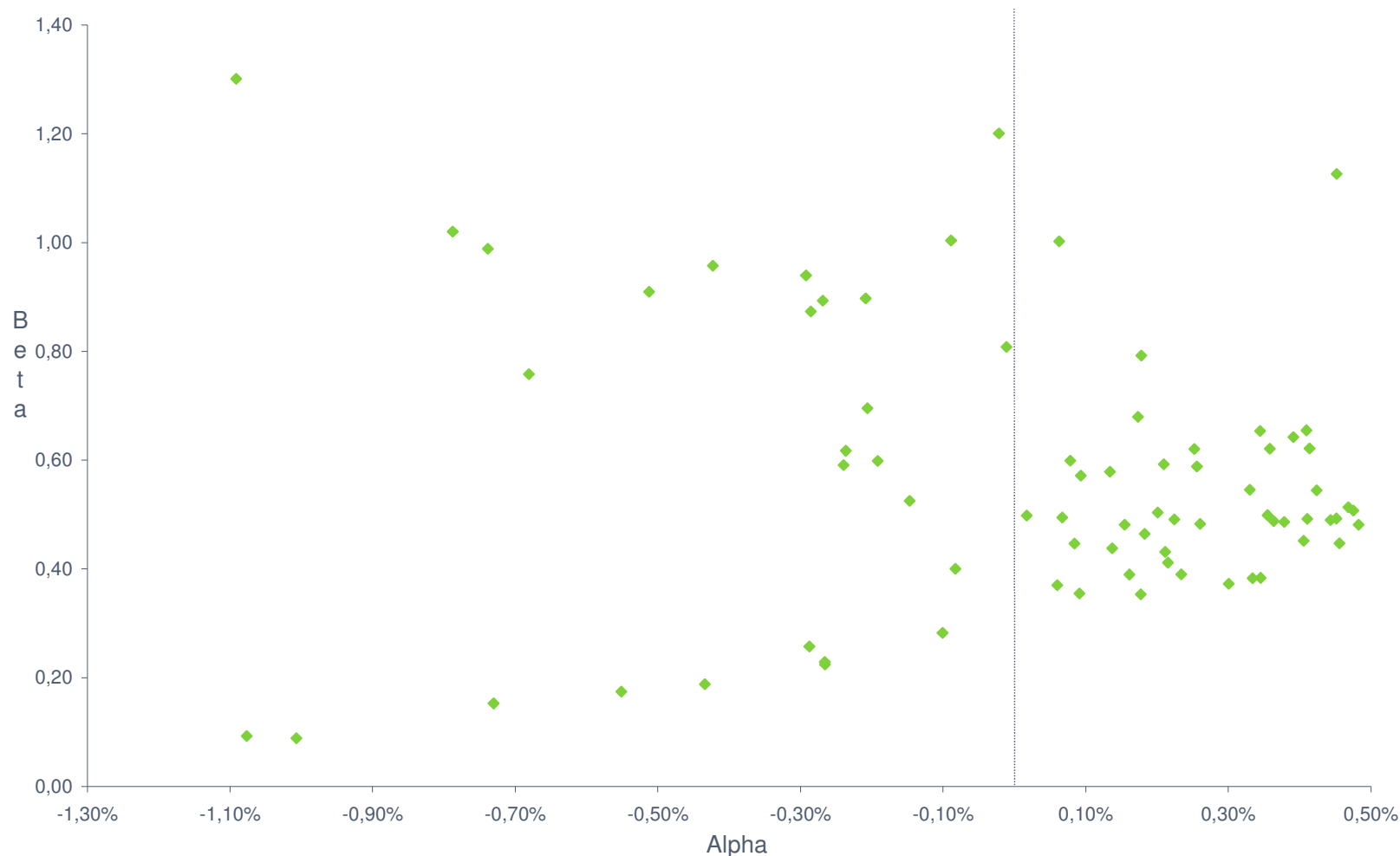
Alpha der Fondsmanager

Je geringer das Beta zur Benchmark (allg: je kürzer die Duration) desto geringer die Performance, da die Kurve zumeist steil ist.



Alpha der Fondsmanager

Kein unmittelbarer Zusammenhang zwischen Beta und Alpha-Erzielung
(es wurde das um Zinskurveneffekte modifizierte Alpha ermittelt)





SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Ihre Ansprechpartner

Mag. Dieter Rom
Vorstand

Josef Obergantschnig, CIAA
Leitung
Aktienfondsmanagement

T: +43 316 8071-2241
E: josef.obergantschnig@securitykag.at

Thomas Löffler, CPM
Leitung
Institutional Sales

T: +43 316 8071-2840
E: thomas.loeffler@securitykag.at

Martin Mikulk
Vorstand

Manfred Zöhrer, CIAA
Aktienfondsmanagement

T: +43 316 80 71-2221
E: manfred.zoehrer@securitykag.at

Michael Müller
Leitung
Retail Sales

T: +43 316 8071-2841
E: michael.mueller@securitykag.at

DDr. Peter Ladreiter
Vorstand

Stefan Winkler, CPM
Leitung
Anleihenfondsmanagement

T: +43 316 80 71-2228
E: stefan.winkler@securitykag.at

Herausgeber:



SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Graz:

Burgring 16
8010 Graz
T: +43 316 80 71-0
F: +43 316 80 71-7200
E: office@securitykag.at
H: www.securitykag.at

Hinweis:

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Hinweise auf die frühere Performance der einzelnen Fonds garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft.

Obwohl wir die von uns beanspruchten Quellen (OeKB, Tamas, Tipas, Bloomberg, Reuters bzw. eigene Berechnungen) als verlässlich einstufen, übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit der hier wiedergegebenen Informationen keine Haftung. Die Berechnungen berücksichtigen weder Ausgabe- noch Rücknahmespesen. Diese Unterlage ist weder ein Angebot, noch eine Einladung zur Anbotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren.

Die gemäß § 6 Investmentfondsgesetz 1993 erstellten Prospekte, die auch den vereinfachten Prospekt und die Fondsbestimmungen enthalten, sind kostenlos inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung erhältlich bei der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Burgring 16, 8010 Graz, sowie bei der Depotbank Constantia Privatbank AG, Bankgasse 2, 1010 Wien.