



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.

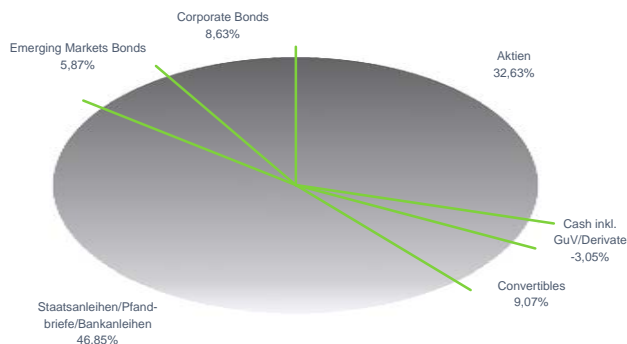
Strategie

In den letzten Wochen kam wieder etwas Bewegung in die Märkte, vor allem die Aktien mussten vorübergehende Verluste hinnehmen, so dass sich insgesamt eine Seitwärtsbewegung ergab. Die Anleihen mit schwächerer Bonität hingegen profitierten weiterhin von der gestiegenen Risikoneigung der Investoren und zogen verbreitet an. Aufgrund massiver Emissionstätigkeit der USA kommt etwas Druck auf die Zinsen, womit die Staatsanleihen etwas nachgaben. In Summe blieben bis auf die letzten Tage des Monats die Kursschwankungen in den Märkten recht gering. Im Rahmen unserer Optionsstrategie profitieren wir durch die Lukrierung von Optionsprämien von den herrschenden Seitwärtsmärkten. Insgesamt haben sich die Konjunkturaussichten nachhaltig gebessert, so dass vorerst keine dramatische Korrektur mehr zu erwarten ist.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
VALUE CASH FLOW FONDS T	4,17%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	3,21%
4,250% ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 26.02.2014	3,12%
4,375% BAYERISCHE LANDESBANK 22.01.14	3,05%
2,750% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,60%

Veranlagungsart



Performance



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 21,60%	AA: 21,73%	A: 10,01%	NR: 0,73%
BBB: 8,35%	BB: 4,02%	B: 3,77%	< B: 0,22%

Performancevergleich

	Value Investment Fonds
Seit Fondsbeginn p.a.:	3,77%
10 Jahre p.a.:	1,68%
5 Jahre p.a.:	4,27%
3 Jahre p.a.:	2,50%
1 Jahr:	20,78%
Seit Jahresbeginn:	19,65%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,74%

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, Constantia Privatbank AG.

Quelle: Fondsperformance: OeKB; Benchmark, Chart, Fondszusammensetzung: Tambas, eigene Ber.

Alle Angaben ohne Gewähr!
www.securitykag.at, Burgring 16, 8010 Graz

Fondsdaten in EURO:

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

Errechneter Wert Tranche A:	88,59
Errechneter Wert Tranche T:	105,11

Ausgabekostenzuschlag	5,25 %
Verwaltungsgebühr in % p.a.:	1,50
Ausgabepreis Tranche A:	93,24
Ausgabepreis Tranche T:	110,63

Rücknahmepreis Tranche A:	88,59
Rücknahmepreis Tranche T:	105,11

Fondsvolumen in Mio.:	241,45
Rechnungsjahr:	1.10. - 30.09.

Ausschüttung 2008 A:	2,10
KESSt-Auszahlung 2008 T:	0,57
Fondsmanager	Peter Ladreiter

Einstiegsmöglichkeit:

Einmalanlage ab:
Vermögensaufbau/Monat ab:

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio	-0,11
Volatilität	7,66 %

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.