ZIEL VALET

CHARAKTERISTIK

Internationaler Aktienfonds mit Konzentration auf Substanzwerte (Value Stocks)

ANLAGERICHTLINIEN

Wertstrategie (value strategy): Titel mit niedrigen Verhältnissen Kurs/Dividende, Kurs/Buchwert und Kurs/Gewinn werden bevorzugt.
Bei den Währungen Konzentration auf Euro und US-Dollar. Sonderthemen werden mit Indexfonds abgebildet.

RISIKO

Empfohlene Behaltedauer des Anlegers:

1 Jahr	3 Jahre	5-15 Jahre

Risikoprofil des Anlegers

konservativ — risikofreudig

5 GRÖSSTEN POSITIONEN IN % VOM FONDVERMÖGEN

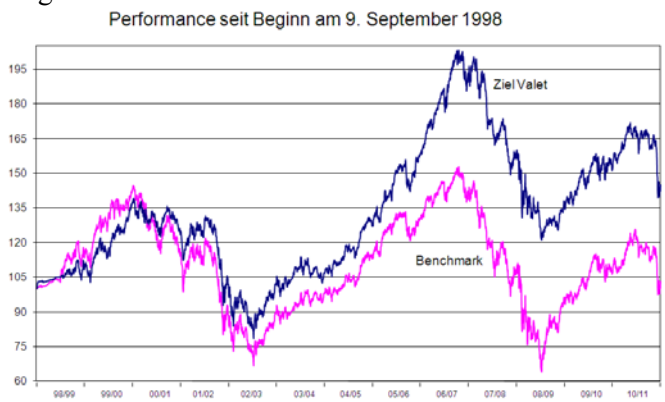
Aktien	Land	75,00
Chevron Corporation	US	5,02
Altira Group Inc.	US	4,23
Merck &Co. Inc.	US	4,04
Deutsche Telekom	DE	3,81
AT&T Inc.	US	3,78
Indexfonds		19,35
ishares MSCI Emerging Markets		6,53
DB X-Tracker II EONIA		4,39
Lyxor ETF Commodities CRB		3,55
ishares DJ STOXXS Select Dividend		2,76
30EX LYXOR ETF Turkey		2,12

KOMMENTAR DES FONDSMANAGER

Ende 2010 konnten die Aktien schöne Zugewinne verzeichnen. Ab Februar 2011 kehrte bedingt durch den arabischen Frühling, die Katastrophe in Japan und die hohen Staatsschulden in Europa und den USA eine hohe Risikoaversion zurück, die zu hoch volatilen Aktienmärkten führte und im August in eine starke Marktkorrektur aus Angst vor einer Regression vor allem in den USA mündete. Wir setzen weiterhin auf dividendenstarke Wertaktien, Finanztitel bleiben untergewichtet.

PERFORMANCE

— Ziel Valet
— Benchmark 100 % *MSCI Daily Total Return* ***NET*** *US$ Developed Markets* ***Value*** *The World Index* (Performanceindex für Value-Aktien mit Berücksichtigung der Nettodividenden für die entwickelten Märkte), mit dem von der Europäischen Zentralbank veröffentlichten Referenzkursen in Euro umgerechnet.



KENNZAHLEN

Performance in % per annum	Fonds	Bench-mark	aktiver Ertrag
1 Jahr	-4,79	-3,62	-1,17
3 Jahre	-3,12	-1,71	-1,41
5 Jahre	-1,79	-4,65	2,86
10 Jahre	1,58	-1,02	2,60
seit Fondsbeginn	2,90	0,23	2,67

WÄHRUNGSAUFTEILUNG

EURO	55,61
USD	36,98
CHF	2,22
Andere	5,19

ECKDATEN

Fondsbeginn	9. September 1998
Wertpapierkenn- Nr.	081.827
ISIN	AT0000818273
Fondswährung	EUR
Volumen	19.024.895,63
Rechnungsjahr	1.9. bis 31.8.
KESt-Ausschüttung	4 Monate n. Ende d. Rj.
Ausgabeaufschlag	1,25 %
Kostensatz (TER)	1,05 %
Umschlagsrate (PTR)	0 %
Fondsmanager	Ziel Invest GmbH

Aktualisierung per **31.08.2011**

Marketingmitteilung

Rechtliche Hinweise:
Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung/Marketingmitteilung. Die vorliegenden Informationen stellen keine Anlageanalyse und keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere sind sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Sie dienen nur der Erstinformation und können eine auf besondere Verhältnisse bezogene Beratung nicht ersetzen. Soweit nicht anders angegeben, beruhen die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten auf Recherchen, Berechnungen und Informationen von Ziel Invest. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Investitionen beinhalten gewisse Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt, im besonderen die Angaben über Anlagestrategien, Kosten und Risken aufmerksam, bevor Sie investieren. Der veröffentlichte vereinfachte und vollständige Prospekt des genannten Fonds (im Sinne des § 6 InvFG 1993) in seiner aktuellen Fassung inkl. sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung (Kundmachung im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 9.9.1998) steht den Interessenten bei CPB Kapitalanlage GmbH, Bankgasse 2, 1010 Wien, und der Constantia Privatbank Aktiengesellschaft, Bankgasse 2, 1010 Wien, kostenlos zur Verfügung. Die Prospekte sind auch unter: www.zielinvest.at abrufbar. Diese Broschüre wurde von der Ziel Invest. Wien erstellt. Irrtum und Druckfehler vorbehalten.