

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.

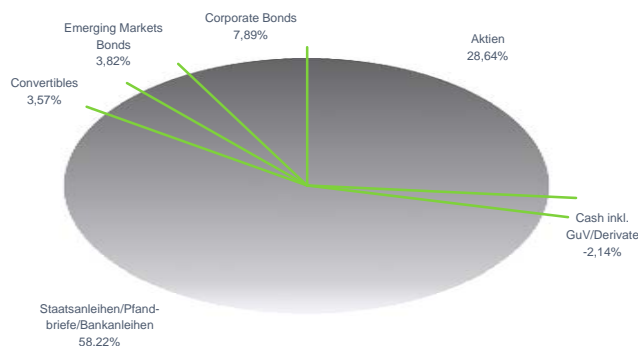
Bericht des Fondsmanagers

Nach über zwei Jahren Diskussionen und halbherzigen Lösungen konnte sich die EU endlich auf ein nachhaltiges Hilfspaket für Griechenland einigen. Neben einer Fristerstreckung von zwei Jahren kommt es noch zu weiteren Erleichterungen zugunsten des griechischen Staatshaushalts. Wenig überraschend gingen daraufhin die Risikoaufschläge der EUR-Peripherie deutlich zurück. Auch Unternehmens- und Schwellenländeranleihen notierten fester. Die Zinsen für AAA-Staatsanleihen bleiben aber weiter auf extrem tiefen Niveau. Aktien konnten sich im positiven Umfeld gut behaupten. In Summe ergibt sich für die Anlagestrategie eine Bestätigung des eingeschlagenen Weges mit substantiellen Wertzuwachsen. Unsicherheit verbleibt wegen der Diskussion um das sog. "Fiscal Cliff" in den USA. Ein Scheitern würde vor allem die Mittelschicht einkommensmäßig stark belasten.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,58%
0,000% BUONI POLIENNALI PRINCIP 01.11.2023	3,96%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,26%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,59%
0,000% BUONI POLIENNALI PRINCIP 01.08.2034	2,06%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 13,43%	AA: 8,39%	A: 23,01%	NR: 0,15%
BBB: 19,29%	BB: 6,08%	B: 1,84%	< B: 1,32%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,18%
5 Jahre:	4,26%
3 Jahre:	5,83%
1 Jahr:	17,58%
Seit Jahresbeginn:	16,11%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,09%

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. Die aktuellen Prospekte und Wesentliche Anlegerinformationen ("KID") in deutscher Sprache sind auf der Homepage www.securitykag.at (<http://www.securitykag.at>) (Unsere Fonds/Fonddokumente) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Unterlage sowie der herangezogenen Quellen übernommen.

RISIKOPROFIL



Internationaler Mischfonds

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

Fondsdaten in EURO:

ISIN	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Errechneter Wert:	123,29
Ausgabepreis:	129,76
Rücknahmepreis:	123,29
Fondsvolumen in Mio.:	323,60
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,74
Volatilität (3 Jahre)	6,93 %
Duration	4,47

Erklärung Kennzahlen: <http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>

Steuerliche Behandlung:

Die steuerliche Behandlung des Fonds sowie des Versicherungsproduktes ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem Versicherungsberater.

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