

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.

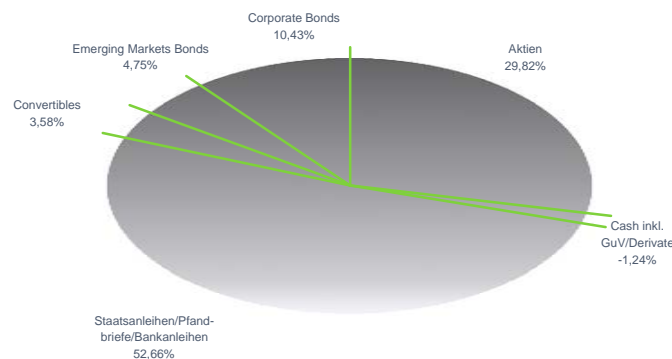
Bericht des Fondsmanagers

Das neue Jahr startet so, wie das alte Jahr zu Ende ging. Die Verunsicherung ist einer temporären Euphorie gewichen. Der Grund ist aber nicht eine Entspannung bei den realwirtschaftlichen Problemen sondern eine Flucht des Kapitals in renditestärkere Anlagen, zumal die AAA-Renditen weiterhin nahe Null liegen. Zudem erscheinen Aktien im Vergleich zu sicheren Staatsanleihen fundamental sehr günstig bewertet. Dennoch ist abzusehen, dass die nun schon über 6 Monate andauernde Rallye zumindest vorübergehend ein Ende findet. Zu viele noch ungelöste Probleme (Situation Italiens nach den Wahlen, "fiscal cliff"-Debatte in den USA, etc.) säumen den Weg. Insgesamt passt eine mögliche Seitwärtsbewegung sehr gut in unser Investmentkonzept, welches durch sinkende Volatilitäten noch zusätzlich profitiert.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,29%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	3,92%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,74%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,43%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	2,07%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 12,94%	AA: 7,73%	A: 14,59%	NR: 0,77%
BBB: 23,62%	BB: 7,36%	B: 2,20%	< B: 2,23%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,39%
5 Jahre:	5,70%
3 Jahre:	6,74%
1 Jahr:	17,74%
Seit Jahresbeginn:	2,76%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,41%

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/Fonstdokumente) 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:	127,81
Ausgabepreis:	134,52
Rücknahmepreis:	127,81
Fondsvolumen in Mio.:	339,34
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,86
Volatilität (3 Jahre)	7,07 %
Duration	4,50

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