

Hinweis: Mit 19.03.2003 Einbringung des Fonds Apollo Vorsorge-Mix; Umbenennung von Value Investment Fonds in Value Investment Fonds Klassik per 28.09.2009

Gemischt International

Stand: 29. April 2011 , nächste Aktualisierung am 31. Mai 2011. Immer aktuell unter www.securitykag.at

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.

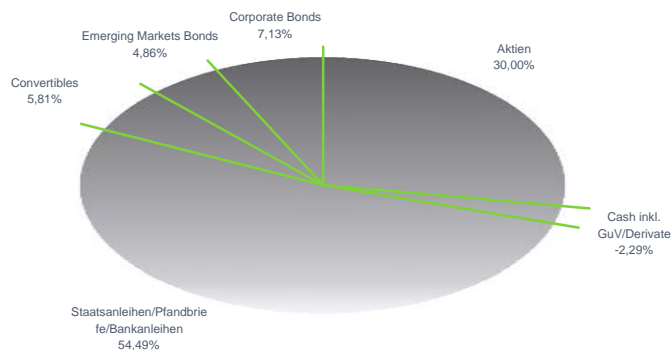
Bericht des Fondsmanagers

Eine richtige Frühjahrsrallye ereignete sich im April, wohl auch ausgelöst durch weiterhin gute Ergebnisse der Unternehmen und der Beibehaltung des extrem tiefen Zinsniveaus durch die US-Notenbank. Durch die anstehenden Zinserhöhungen der EZB wird der Euro von den Investoren als attraktiver gegenüber dem USD eingeschätzt. Vor allem in den USA erreichten die Indizes neue Jahreshochstände, womit weiteres Potenzial begrenzt scheint. Der Anleihesektor verläuft unspektakulär, einzig die Krisenstaaten Griechenland, Irland und Portugal sorgen für weitere Schlagzeilen, wobei eine Umstrukturierung der Schulden in Form eines 'Haircut' vor allem für Griechenland von den Investoren immer wahrscheinlicher erwartet wird. Interessanterweise hat dies die generell positive Marktstimmung auch in Europa nicht getrübt.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,79%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,75%
4,250% ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 26.02.2014	2,64%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,47%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,29%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 29,51%	AA: 18,76%	A: 6,56%	NR: 0,49%
BBB: 9,82%	BB: 5,34%	B: 1,78%	< B: 0,02%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,08%
5 Jahre:	3,91%
3 Jahre:	5,12%
1 Jahr:	5,50%
Seit Jahresbeginn:	2,27%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,09%

Die Unterlage dient der Information der Versicherungskunden und ist weder Anlageberatung noch Risikoaufklärung, Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds oder anderen Produkten. 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 des Fonds, Depotgebühren sowie Spesen und Steuern des Versicherungsproduktes sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der aktuelle veröffentlichte Verkaufsprospekt inklusive vereinfachtem Prospekt und sämtlichen Änderungen seit Erstverlautbarung sind erhältlich bei der Security KAG und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG.

Quelle: Fondspersformance: OeKB; Chart, Fondszusammensetzung: Tambas, eigene Berechnung
Alle Angaben ohne Gewähr!
www.securitykag.at, Burgring 16, 8010 Graz



RISIKOPROFIL



Internationaler Mischfonds

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

Fondsdaten in EURO:

ISIN	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Errechneter Wert:	114,58
Ausgabepreis:	120,60
Rücknahmepreis:	114,58
Fondsvolumen in Mio.:	288,42
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,48
Volatilität (3 Jahre)	8,04 %
Duration	3,57

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.