

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.

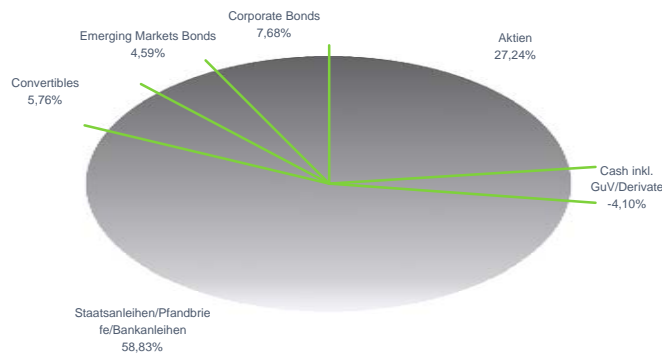
Bericht des Fondsmanagers

Die jüngste Finanzmarktkrise setzte sich im September nahtlos fort. Ähnlich wie im Herbst 2008 gab es kräftige Verluste bei den Aktien, wobei der Wiener ATX noch um 10%-Punkte stärker verlor als die internationalen Hauptmärkte. Ursache ist die von der ungarischen Regierung beschlossene Wandlungsmöglichkeit von Frankenkrediten bei Kurs 180 HUF je Franken, wobei die auftretenden Verluste meist von den in Ungarn stark vertretenen österreichischen Banken getragen werden müssen. Staatsanleihen waren erneut gesucht und deutsche Anleihen erreichten mit Renditen weit unter 2% auf 10 Jahre noch nie gekannte Tiefstände. Mittlerweile weiten sich auch die Spreads von Unternehmensanleihen aus, sodass in Summe in vielen Anlagekategorien im Fonds Verluste aufgetreten sind. Die Risikoaversion der Anleger hat inzwischen vollkommen irrationale Ausmaße erreicht.

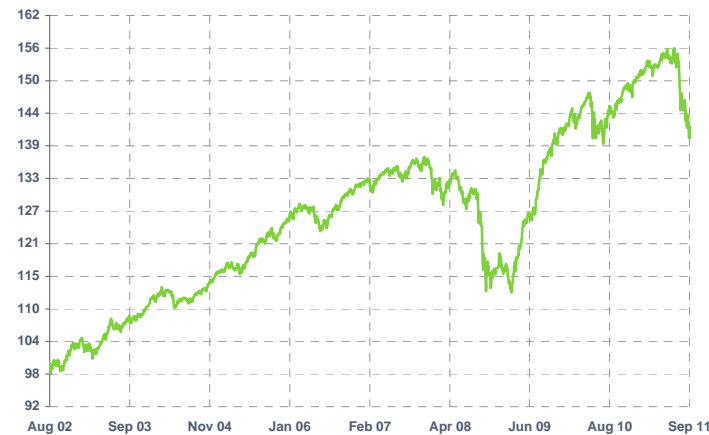
5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,00%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,98%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,91%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,58%
3,750% HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 17.03.2014	2,33%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 46,29%	AA: 22,15%	A: 7,67%	NR: 1,56%
BBB: 12,32%	BB: 6,28%	B: 2,46%	< B: 1,27%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,39%
5 Jahre:	1,98%
3 Jahre:	4,46%
1 Jahr:	-3,11%
Seit Jahresbeginn:	-5,85%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	3,91%

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 in deutscher Sprache veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt inkl. vereinfachtem Prospekt ist auf der Homepage www.securitykag.at 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, neun grüne Kästchen sehr hohes Risiko.

Fondsdaten in EURO:

ISIN	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Errechneter Wert:	105,49
Ausgabepreis:	111,03
Rücknahmepreis:	105,49
Fondsvolumen in Mio.:	263,83
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,41
Volatilität (3 Jahre)	7,98 %
Duration	3,78

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