

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.

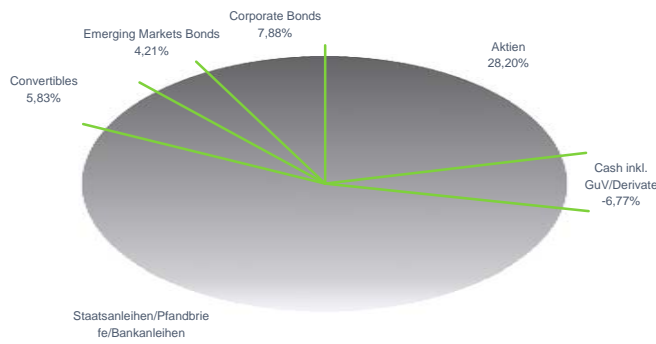
Bericht des Fondsmanagers

Der Jahresausklang war so wie das 2. Halbjahr geprägt von den Auswirkungen der europäischen Schuldenkrise. Damit setzte sich die Flucht in (vermeintlich) sichere Titel wie US- oder deutsche Staatsanleihen fort und die Renditeaufschläge der Euro-Peripheriestaaten erhöhten sich mit kurzen Unterbrechungen weiter. Die Risikoaversion vieler Anleger geht inzwischen so weit, dass kurzlaufende dänische Staatstitel mit negativen Zinsen emittiert werden konnten, d.h. die Investoren zahlen sogar noch dafür, wenn sie dem Staat Geld leihen. Bei dieser Marktstimmung stehen die Chancen auf eine nachhaltige Erholung nicht sehr gut, jedoch könnte die von der EZB den Banken gewährte 3-Jahres Liquidität nach dem Jahreswechsel für eine Belebung an den Märkten sorgen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,91%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,19%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,92%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,48%
3,750% HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 17.03.2014	2,27%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 29,41%	AA: 18,90%	A: 10,78%	NR: 1,12%
BBB: 9,49%	BB: 6,34%	B: 1,86%	< B: 0,67%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,41%
5 Jahre:	1,77%
3 Jahre:	7,15%
1 Jahr:	-4,69%
Seit Jahresbeginn:	-4,69%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	3,94%

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.

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:	106,18
Ausgabepreis:	111,75
Rücknahmepreis:	106,18
Fondsvolumen in Mio.:	267,88
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,88
Volatilität (3 Jahre)	7,08 %
Duration	3,82

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