

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.

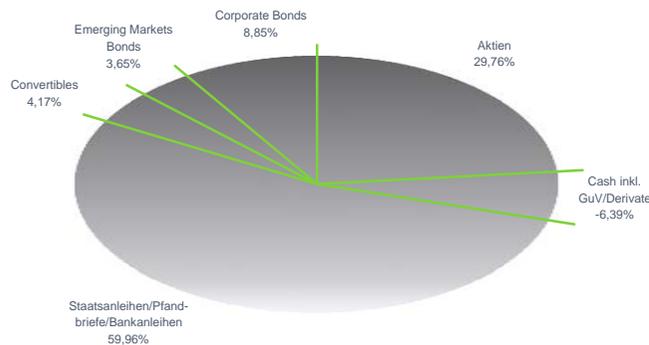
Bericht des Fondsmanagers

Im Mai kam es zu einer dramatischen Zuspitzung der Situation im Euroraum. Einerseits sanken die Renditen von AAA Staatsanleihen weiter signifikant, andererseits fielen viele Aktienindices auf neue Jahrestiefststände. Ursachen sind sowohl die aufflammende Bankenkrise in Spanien, als auch der unsichere Wahlausgang in Griechenland. Bei den Unternehmensanleihen zeigen sich erste Anzeichen von Spreadausweitungen, welche im High-Yield-Bereich etwas stärker ausgeprägt waren. Die Renditeaufschläge der Euro-Peripherie zu den Kernländern haben sich auf Rekordstände ausgeweitet und somit besteht in einer umfassenden politischen Lösung in absehbarer Zeit wohl die einzige Chance zur nachhaltigen Stabilisierung.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,84%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,45%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,87%
4,125% UNICREDIT BK AUSTRIA AG 24.02.2021	2,12%
0,000% FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25.04.2055	2,04%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 21,30%	AA: 12,15%	A: 22,30%	NR: 0,23%
BBB: 12,25%	BB: 5,20%	B: 3,05%	< B: 0,15%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,55%
5 Jahre:	2,09%
3 Jahre:	6,03%
1 Jahr:	-4,14%
Seit Jahresbeginn:	3,59%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,14%

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:	109,99
Ausgabepreis:	115,76
Rücknahmepreis:	109,99
Fondsvolumen in Mio.:	283,02
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,77
Volatilität (3 Jahre)	6,81 %
Duration	5,09

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