

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.

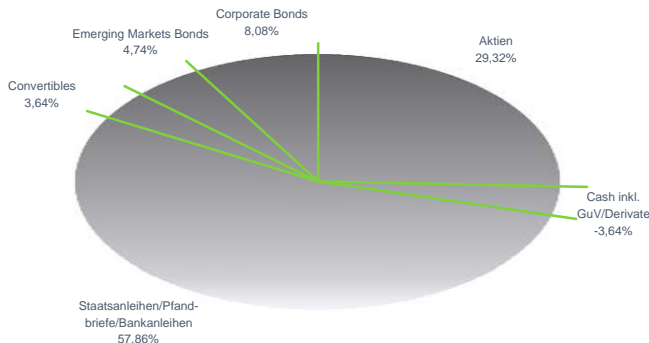
Bericht des Fondsmanagers

Recht versöhnlich ging das Jahr zu Ende, es gab in den letzten Wochen keine großen Marktbewegungen mehr. Das Krisenjahr 2012 endete damit höchst erfreulich, praktisch alle Marktsegmente konnten sich im Jahresverlauf sehr stark behaupten. Während sich bei Aktien trotz des Anstieges aufgrund der fundamentalen Bewertung noch Spielräume nach oben ergeben, sind die Anleihen durchwegs auf recht hohem Kursniveau angekommen, welches nur mehr marginale Steigerungen erwarten lässt. Dementsprechend ist die Strategie im Rentenbereich auf eine Absicherung gegen steigende Zinsen mittels Optionen ausgerichtet. Eine nach wie vor attraktive Basisrendite wird durch breite Streuung in Titel mit Rating AAA bis B gewährleistet. Aktiensicherungsstrategien sind so ausgerichtet, dass wir hier von steigenden Kursen angemessen profitieren können.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,53%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	4,07%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,28%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,60%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	2,01%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 13,31%	AA: 8,30%	A: 16,90%	NR: 0,15%
BBB: 25,23%	BB: 6,35%	B: 1,98%	< B: 2,10%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,24%
5 Jahre:	4,45%
3 Jahre:	5,88%
1 Jahr:	17,72%
Seit Jahresbeginn:	17,72%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,19%

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/Fonddokumente) 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:	124,38
Ausgabepreis:	130,91
Rücknahmepreis:	124,38
Fondsvolumen in Mio.:	326,26
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,75
Volatilität (3 Jahre)	6,94 %
Duration	4,45

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