

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.

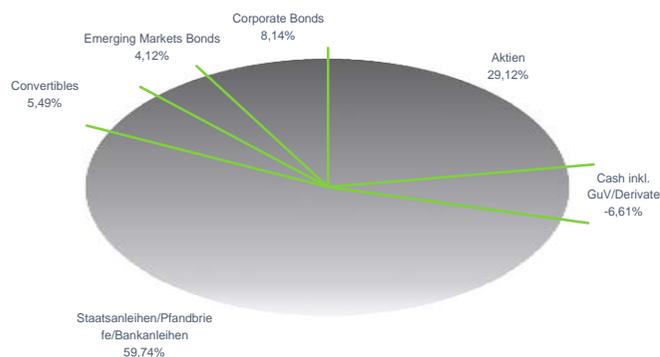
Bericht des Fondsmanagers

Nach den krisenbedingten Turbulenzen im Vorjahr konnte sich in den ersten Wochen des neuen Jahres eine gewisse Entspannung an den Märkten vollziehen. Dies ist umso bemerkenswerter als die US-Ratingagenturen die europäischen Staaten vielfach mit Herabstufungen der Kreditwürdigkeit bedachten und mit negativem Ausblick eine weitere Verschlechterung wahrscheinlich ist. Da jedoch die jüngsten Neuemissionen von Staatsanleihen im Europa recht positiv verliefen und die Gewinnsituation der Unternehmen im Mittel weiterhin gut ist, kam es nicht zum befürchteten Absturz an den Märkten. Problematisch ist die Lage weiterhin in Griechenland jedoch gehen die Verhandlungen über den Schuldenschnitt dort in die Endphase. In diesem schwierigen Umfeld konnte sich der Fonds sehr gut behaupten.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,89%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,19%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,86%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,41%
3,750% HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 17.03.2014	2,20%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 20,91%	AA: 26,06%	A: 11,09%	NR: 1,05%
BBB: 9,07%	BB: 5,48%	B: 3,12%	< B: 0,70%

Performance

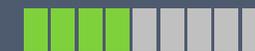
Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,58%
5 Jahre:	2,29%
3 Jahre:	8,23%
1 Jahr:	-2,51%
Seit Jahresbeginn:	2,74%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,19%

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:	109,09
Ausgabepreis:	114,82
Rücknahmepreis:	109,09
Fondsvolumen in Mio.:	275,76
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,04
Volatilität (3 Jahre)	7,07 %
Duration	3,91

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