

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.

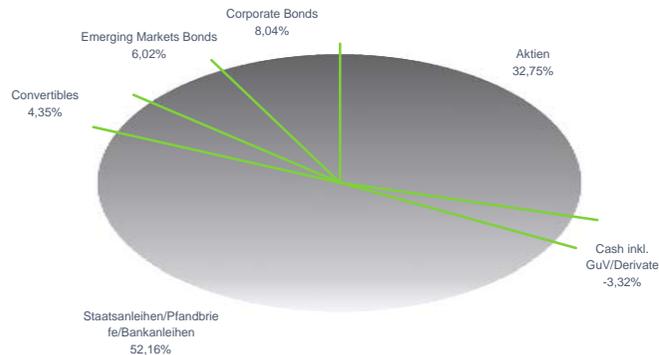
Bericht des Fondsmanagers

Unerwartet hohe Kursgewinne konnten heuer im September an den Aktienmärkten erzielt werden, wobei alle Regionen betroffen waren. Als Grund werden die in Europa zunehmend freundlichen Konjunkturaussichten genannt, welche auch in Österreich deutlich nach oben revidiert wurden. In diesem Umfeld zeigen sich auch die Anleihen freundlich, wobei allerdings einige Staaten (Griechenland, Irland, Portugal) aufgrund der Schuldensituation weiterhin problematisch sind. Insgesamt nähern sich die Fonds wieder den jeweiligen Höchstständen, wobei ein wesentlicher Performancebeitrag von Aktienindex-Optionen stammt. Diese Optionsstrategie ist gerade in den herrschenden Seitwärtsmärkten am profitabelsten.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
2,750% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	3,20%
4,250% ACHMEA HYPOTHEKBANK NV 26.02.2014	3,20%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,11%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,82%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,74%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 24,78%	AA: 21,60%	A: 6,73%	NR: 0,43%
BBB: 10,46%	BB: 4,52%	B: 2,03%	< B: 0,02%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,87%
5 Jahre:	3,44%
3 Jahre:	2,76%
1 Jahr:	6,06%
Seit Jahresbeginn:	2,78%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,80%

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. Der einbehaltene Ausgabeaufschlag dient in erster Linie zur Deckung der Vertriebskosten. Ausgabe- und Rücknahmespesen sowie sonstige externe Steuern und Spesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der aktuelle veröffentlichte Verkaufsprospekt inklusive vereinfachtem Prospekt und sämtlichen Änderungen seit Erstverlautbarung sind kostenlos erhältlich bei der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank).

Quelle: Fondsperformance: OeKB; Chart, Fondszusammensetzung: Tambas, eigene Berechnung
Alle Angaben ohne Gewähr!
www.securitykag.at, Burgring 16, 8010 Graz



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:	109,52
Ausgabepreis:	115,27
Rücknahmepreis:	109,52
Fondsvolumen in Mio.:	244,98
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,06
Volatilität (3 Jahre)	8,26 %
Duration	3,51

Erklärung Kennzahlen: <http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>

Steuerliche Behandlung:

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die steuerliche Behandlung der Ausschüttung (Ausschüttungsanteilscheine) bzw. der ausschüttungsgleichen Erträge (Thesaurierungsanteilscheine) wird auf der Homepage www.securitykag.at unter Downloads veröffentlicht.