

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.

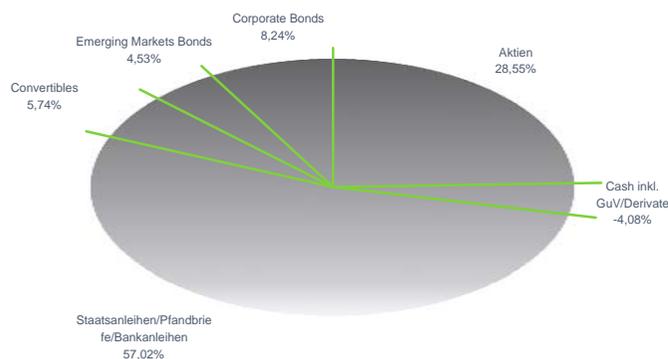
Bericht des Fondsmanagers

Die sich zuspitzende EU-Schuldenkrise erforderte von den europäischen Politikern eine klare Entscheidung, wie die Krise organisatorisch gelöst werden soll und so wurde zu Monatsende ein Maßnahmenpaket verabschiedet, welches sowohl einen 50% Schuldenschnitt für Griechenland als auch eine stärkere Kapitalausstattung der Banken bis Mitte 2012 vorsieht. Die Finanzmärkte reagierten durchwegs positiv auf die Entscheidungen, jedoch bleibt die mittel- bis langfristige Reaktion der Investoren abzuwarten. Vorerst kommt es zu einer massiv positiven Gegenbewegung der internationalen Aktienmärkte, der österreichische ATX bleibt jedoch aufgrund der schwachen Bankenergebnisse deutlich zurück. Bis auf AAA-Staatsanleihen ist auch der Rentensektor fest und auch die europäische Peripherie zeigt sich etwas erholt.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,01%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,00%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,89%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,52%
3,750% HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 17.03.2014	2,29%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 31,15%	AA: 18,44%	A: 6,06%	NR: 1,10%
BBB: 10,69%	BB: 5,26%	B: 1,91%	< B: 0,94%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,53%
5 Jahre:	2,29%
3 Jahre:	7,90%
1 Jahr:	-2,47%
Seit Jahresbeginn:	-3,57%
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.

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:	108,04
Ausgabepreis:	113,71
Rücknahmepreis:	108,04
Fondsvolumen in Mio.:	269,61
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,01
Volatilität (3 Jahre)	6,77 %
Duration	3,77

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