

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.

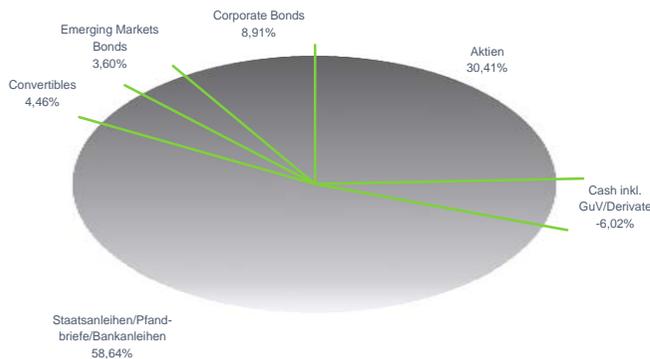
Bericht des Fondsmanagers

Nach dem überaus positiven ersten Quartal ist es im April zu einer Gegenbewegung gekommen, welche dem europäischen Aktienmarkt teils zweistellige Verluste gebracht hat. Sorgen über die Bewältigung der EU Schuldenkrise sowie sich abschwächendes Wirtschaftswachstum haben zu Verkaufswellen geführt. Auf der anderen Seite waren AAA-Staatsanleihen wieder gefragt, weshalb die Renditen deutscher Staatsanleihen erneut historische Tiefststände erreicht haben, während die europäische Peripherie unter Druck gekommen ist. Unternehmens- und Hochzinsanleihen sind anhaltend gefragt, zumal die Eigenkapitalquoten dort weiterhin als ausreichend erachtet werden. Eine Fortsetzung der herrschenden Seitwärtsmärkte erscheint in diesem Umfeld sehr wahrscheinlich.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,78%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,45%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,71%
3,750% HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 17.03.2014	2,08%
4,125% UNICREDIT BK AUSTRIA AG 24.02.2021	2,02%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 19,34%	AA: 13,37%	A: 21,69%	NR: 0,23%
BBB: 12,38%	BB: 5,28%	B: 3,10%	< B: 0,21%

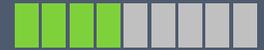
Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,74%
5 Jahre:	2,73%
3 Jahre:	7,93%
1 Jahr:	-0,99%
Seit Jahresbeginn:	6,24%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,44%

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:	112,81
Ausgabepreis:	118,73
Rücknahmepreis:	112,81
Fondsvolumen in Mio.:	291,51
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,04
Volatilität (3 Jahre)	6,85 %
Duration	4,80

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