

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.

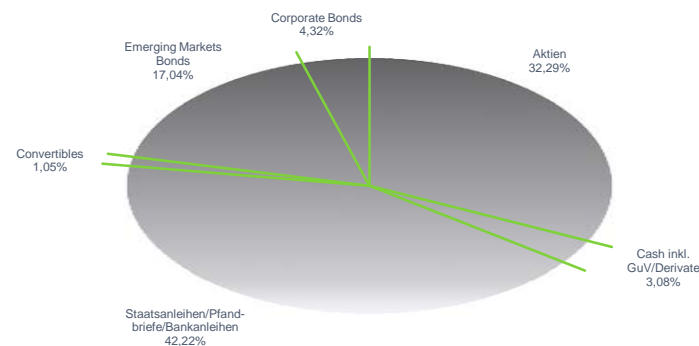
Bericht des Fondsmanagers

Nach dem fulminanten Vormonat trat in den letzten Wochen wieder eine gewisse Konsolidierung ein, mit stärkeren Kursschwankungen im Aktienbereich und einer generellen Seitwärtsbewegung. Die tragischen Terroranschläge von Paris waren dabei jedoch nicht entscheidend. Im Rentenbereich scheinen die AAA-Titel ihren Zinsboden gefunden zu haben und verharren dort auf extrem niedrigem Niveau. Da damit bei Topbonitäten in EUR praktisch keine Rendite mehr erreichbar ist, weichen wir dort auf USD-Emissionen aus bzw. investieren breit gestreut in schwächere Bonitäten in Form von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Im Optionsbereich sichern wir die EUR-Zinsen weiterhin teilweise ab bzw. erhöhen wir den Absicherungsgrad bei Aktien mit zunehmend steigenden Kursen. Zum Jahresende zeichnet sich nun eine ruhigere Marktphase ab, einzig die bevorstehende Zinsentscheidung der US-Notenbank könnte für Turbulenzen sorgen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO NEW WORLD T	2,80%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,47%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,19%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	2,02%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,01%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 12,86%	AA: 21,80%	A: 6,80%	NR: 0,88%
BBB: 14,54%	BB: 5,12%	B: 1,71%	< B: 0,94%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,71%
5 Jahre p.a.:	7,08%
3 Jahre p.a.:	7,62%
1 Jahr:	4,61%
Seit Jahresbeginn:	5,32%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,65%

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 und mindern die Performance. Die aktuellen Prospekte und Wesentliche Anlegerinformationen ("KID") in deutscher Sprache sind auf der Homepage www.securitykag.at (Fonds) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

Der Fonds kann gem. den von der FMA genehmigten Fondsbestimmungen bis zu 100% des Fondsvermögens in Wertpapiere der Staaten Österreich, Deutschland, Frankreich und Niederlande einschließlich ihrer Gebietskörperschaften (als Emittent oder Garantiegeber) investieren.

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:	14.10.1996
Errechneter Wert:	151,95
Ausgabepreis:	159,93
Rücknahmepreis:	151,95
Fondsvolumen in Mio.:	666,55
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,35
Volatilität (3 Jahre)	5,57 %
Duration	3,76

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