

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.

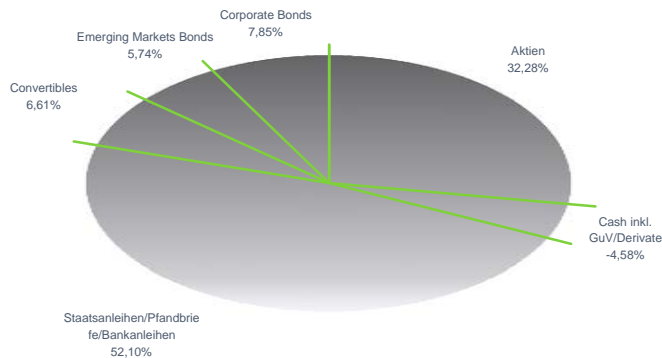
Bericht des Fondsmanagers

Die übliche Unruhe im Herbst entstand diesmal zeitverzögert gegen Ende des Monats, wobei wieder einmal Europa im Fokus des Geschehens ist. Ausgehend von Irland und seinem überschuldeten Bankensystem bestehen Zweifel, ob Europa die Schuldenkrise mit halbherzigen Maßnahmen in den Griff bekommen kann. Die Anleger haben trotz des Aufspannens des EUR-Schutzschirmes über Irland den Glauben daran verloren und einige Länder erreichten in der Folge historisch hohe Risikoaufschläge gegenüber deutschen Bündnern. Auch der Aktienmarkt gab vor allem in Europa deutlich nach. Bei Unternehmens- und Hochzinsanleihen kommt es zu leichten Kursrückgängen. Abgesehen von den Turbulenzen kommen eher positive Wirtschaftsdaten, was den Markt mittelfristig beflügeln sollte.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
4,250% ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 26.02.2014	3,03%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,01%
2,750% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	2,93%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,67%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,63%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 25,75%	AA: 20,45%	A: 7,92%	NR: 0,45%
BBB: 10,98%	BB: 4,68%	B: 2,05%	< B: 0,02%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,88%
5 Jahre:	3,49%
3 Jahre:	2,95%
1 Jahr:	4,95%
Seit Jahresbeginn:	3,62%
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:	110,42
Ausgabepreis:	116,22
Rücknahmepreis:	110,42
Fondsvolumen in Mio.:	256,94
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,10
Volatilität (3 Jahre)	8,33 %
Duration	3,56

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.