

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.

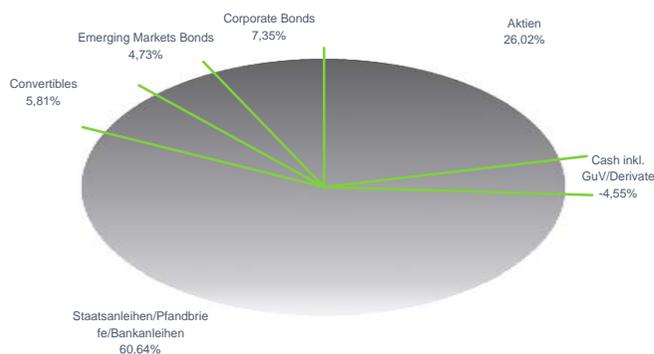
Bericht des Fondsmanagers

Fast ansatzlos entwickelte sich im August eine veritable Finanzmarktkrise, welche ansatzweise an den Oktober 2008 erinnerte. Während damals mit der Lehman-Pleite und den faulen US-Immobilienkrediten die Schuldigen rasch aufgezählt waren, fehlt diesmal ein Einzelgrund als Auslöser. Vielmehr ist es eine Vielzahl von Ereignissen, welche die Anleger derart verunsichern, dass durch die Flucht in US- und deutsche Staatsanleihen die Renditen auf jeweils rund 2% auf 10 Jahre gedrückt wurden. Gleichzeitig setzte ein undifferenzierter Ausverkauf in Aktien ein, welcher innerhalb weniger Wochen zu indexverlusten von rund 20% führte (Euro Stoxx 50). Hochzinsanleihen waren von den Rückgängen ebenfalls betroffen. Aber anders als 2008 scheint die Realwirtschaft kaum in eine Rezession zu verfallen und die Unternehmensergebnisse sind gut.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,87%
4,250% ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 26.02.2014	2,85%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,78%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,76%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,45%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 34,48%	AA: 20,08%	A: 6,02%	NR: 1,19%
BBB: 9,13%	BB: 4,61%	B: 1,80%	< B: 1,22%

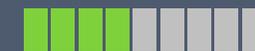
Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,60%
5 Jahre:	2,72%
3 Jahre:	3,76%
1 Jahr:	1,32%
Seit Jahresbeginn:	-3,18%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,26%

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:	108,48
Ausgabepreis:	114,18
Rücknahmepreis:	108,48
Fondsvolumen in Mio.:	278,25
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,32
Volatilität (3 Jahre)	7,85 %
Duration	3,81

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: Fondspersformance: OeKB; Chart, Fondszusammensetzung: Tambas, eigene Berechnung