

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.

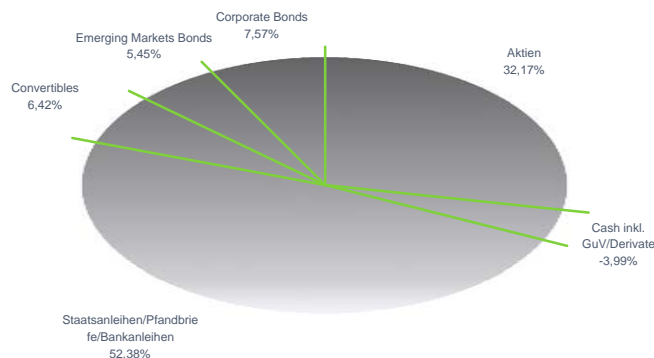
Bericht des Fondsmanagers

Weitgehend ruhig starteten die Kapitalmärkte in das neue Jahr, wobei sich die Euro-Peripherie wieder besser in Szene setzte. So konnten die Aktienmärkte in Griechenland, Spanien und Italien um über 10% zulegen, und auch die Renditespreads von Staatsanleihen aus den genannten Ländern gehen nachhaltig zurück. Der ATX, welcher im letzten Jahr überzeugen konnte, blieb heuer bisher etwas hinten. Der schwindenden Angst vor der Euro Schuldenkrise stehen als Unsicherheitsfaktor die Unruhen in arabischen Ländern gegenüber, welche vor allem gegen Monatsende zu Verunsicherung führten. Die Bereitschaft für eine friedliche Lösung scheint dort aber gegeben zu sein, sodass die positive Grundstimmung erhalten bleibt. Die Absicherungsstrategie bei Staatsanleihen wird aufgrund der bereits gefallen Kurse etwas zurückgenommen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,90%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,86%
4,250% ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 26.02.2014	2,81%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,63%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,42%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 27,46%	AA: 18,64%	A: 8,19%	NR: 0,43%
BBB: 10,76%	BB: 4,34%	B: 1,98%	< B: 0,04%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,02%
5 Jahre:	3,56%
3 Jahre:	4,76%
1 Jahr:	6,01%
Seit Jahresbeginn:	0,44%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,01%

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 aktuelle veröffentlichte Verkaufsprospekt inklusive vereinfachtem Prospekt und sämtlichen Änderungen seit Erstverlautbarung sind erhältlich bei der Security KAG und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG.

Quelle: Fondspersformance: 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:	112,53
Ausgabepreis:	118,44
Rücknahmepreis:	112,53
Fondsvolumen in Mio.:	273,91
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,35
Volatilität (3 Jahre)	8,15 %
Duration	3,48

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.