

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.

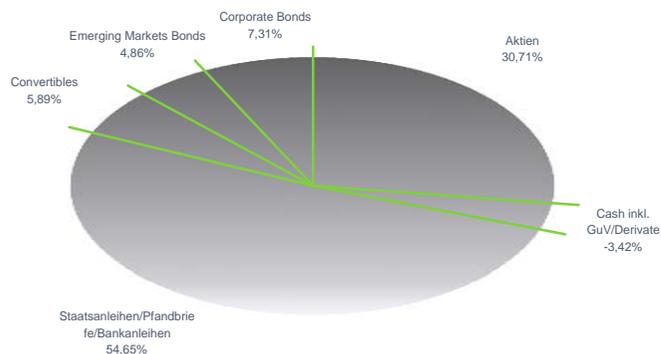
Bericht des Fondsmanagers

In Form eines außergewöhnlich starken Erdbebens vor der japanischen Ostküste wurden die Finanzmärkte von einem externen Schock getroffen, welcher zur Monatsmitte die Märkte kurzfristig stark unter Druck gebracht hatte. Da durch die Naturgewalten auch ein Unfall in einem Atomkraftwerk mit noch unabsehbaren Folgen ausgelöst wurde, reagierten vor allem die Aktienmärkte in Panik und verloren zwischenzeitlich stark. Die lokale Katastrophe verursacht weltweit jedoch keine relevanten Rückgänge in der Konjunktur und somit erholten sich nach dem Schock die Märkte zu Monatsende wieder rasch, so dass die Rückschläge der Aktienindizes mit Ausnahme von Japan in Summe unspektakulär waren und gut durch die Optionsstrategie kompensiert werden konnten. Der Anleihesektor zeigte sich ebenfalls wenig verändert.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,80%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,76%
4,250% ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 26.02.2014	2,67%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,48%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,32%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 27,46%	AA: 19,12%	A: 6,85%	NR: 0,53%
BBB: 9,96%	BB: 5,28%	B: 1,79%	< B: 0,02%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,05%
5 Jahre:	3,69%
3 Jahre:	5,50%
1 Jahr:	4,52%
Seit Jahresbeginn:	1,52%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,04%

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:	113,74
Ausgabepreis:	119,71
Rücknahmepreis:	113,74
Fondsvolumen in Mio.:	285,57
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,47
Volatilität (3 Jahre)	8,08 %
Duration	3,61

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.