

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.

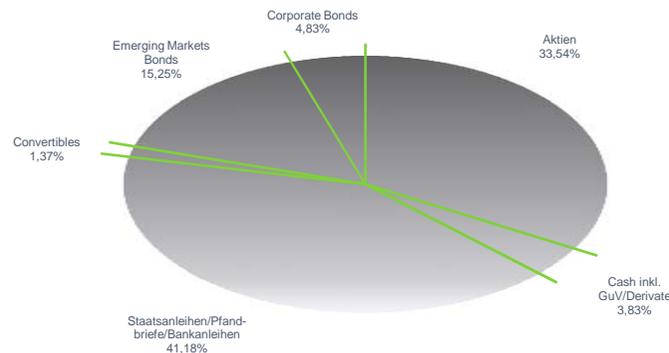
Bericht des Fondsmanagers

Die Diskussion um die Fortführung des Hilfsprogramms der Troika für Griechenland spitzte sich bis zum Monatsende dramatisch zu und endete mit keiner Einigung. Somit ist Griechenland derzeit zahlungsunfähig und macht sein weiteres Schicksal vom Ausgang eines Referendums Anfang Juli abhängig. Die Finanzmärkte reagierten nur vorübergehend geschockt und erholten sich im Wissen um weitere Verhandlungen wieder. Überdies zeigte sich, dass eine Ansteckungsgefahr auf die übrige Eurozone gering ist. Erwartungsgemäß sind in diesem Umfeld der Unsicherheit AAA-Anleihen sehr gefragt und die Renditen gingen sprunghaft zurück. Im Gegensatz dazu verloren die internationalen Aktienmärkte deutlich, jedoch ohne Panikstimmung aufkommen zu lassen. Strategisch bedeuten die aktuellen Vorgänge keine Änderung der bisherigen Strategien, zumal durch ständige Neuentwicklungen keine Handlungsalternativen ableitbar sind.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,65%
APOLLO NEW WORLD T	2,33%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,27%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,24%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,15%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 11,68%	AA: 14,97%	A: 10,39%	NR: 2,00%
BBB: 17,46%	BB: 3,50%	B: 1,70%	< B: 0,93%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,72%
5 Jahre p.a.:	7,87%
3 Jahre p.a.:	10,82%
1 Jahr:	5,33%
Seit Jahresbeginn:	3,47%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,69%

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 (Unsere Fonds/Fonddokumente) 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:	149,28
Ausgabepreis:	157,12
Rücknahmepreis:	149,28
Fondsvolumen in Mio.:	613,25
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	2,09
Volatilität (3 Jahre)	5,13 %
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