

## 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.

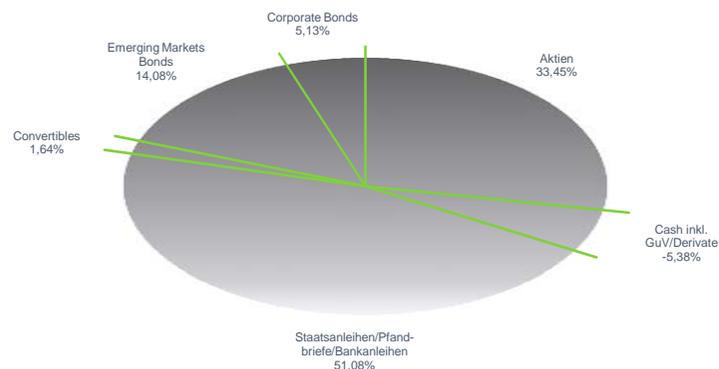
## Bericht des Fondsmanagers

Die Jahreseröffnung hätte überraschender nicht sein können. Entgegen den Erwartungen stiegen die Aktienkurse auch im Vorfeld der griechischen Wahlen massiv an – mit neuen Höchstständen im DAX. Weiters hob die Schweiz ihre Währungsbindung zum Euro auf, daher sinken die Kapitalmarktzinsen weiter. Die Renditeniveaus erreichen selbst bei mittleren Laufzeiten gerade die Nullmarke. Kürzere Laufzeiten weisen im AAA-Bereich sogar negative Renditen auf. Sinnvolle Investments sind in diesem Umfeld nur mehr mit Aktien und einem breitgestreuten Anleihenportfolio unterschiedlicher Bonitäten möglich. Aufgrund der weiter expansiven Politik vieler Zentralbanken weltweit wird das herrschende Extremzinsszenario zumindest kurz- und mittelfristig erhalten bleiben.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,86%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,44%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,33%
0,000% ITALY BTIPS HYBRID 01.11.2023	2,24%
5,125% DEPFA ACS BANK 16.03.2037	2,17%

## Veranlagungsart



## Performancechart



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 11,56%	AA: 17,66%	A: 15,01%	NR: 1,48%
BBB: 19,54%	BB: 4,31%	B: 1,80%	< B: 0,57%

## Performance

### Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,82%
5 Jahre p.a.:	7,39%
3 Jahre p.a.:	11,41%
1 Jahr:	10,25%
Seit Jahresbeginn:	3,39%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,88%

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](http://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:	149,16
Ausgabepreis:	156,99
Rücknahmepreis:	149,16
Fondsvolumen in Mio.:	579,27
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	2,08
Volatilität (3 Jahre)	5,39 %
Duration	4,94

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