

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.

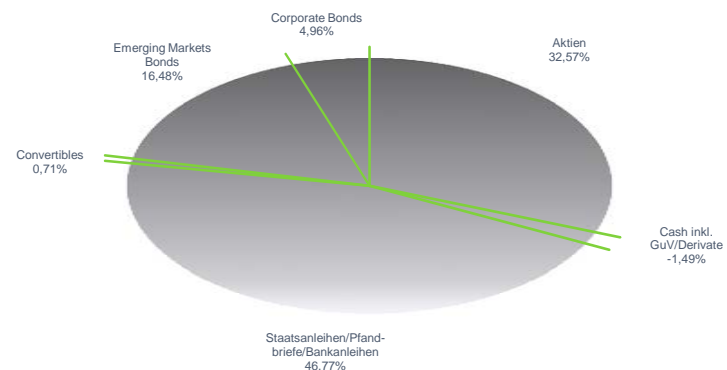
Bericht des Fondsmanagers

Nach anfänglich schwach volatilen Seitwärtsmärkten wandelte sich das Bild gegen Monatsende nach einer Rede des Notenbankchefs Draghi markant. Durch die Ankündigung infolge der anziehenden Konjunktur und Inflation die Zinsen nicht dauerhaft tief halten zu wollen, kam starke Bewegung in die Märkte. Anleihen verloren aufgrund steigender Zinsen stark, ebenso Aktien. Auf der Währungsseite stieg der EUR gegenüber dem USD massiv auf ein Einjahreshoch. Auffällig ist der besonders markante Zinsanstieg von EUR AAA-Titeln im Vergleich zu US-Treasuries. Dadurch und durch die Währungsabsicherung gegen EUR konnten wir in den Portfolios stärkere Kursverluste verhindern. Zudem kompensiert die Aktienoptionsstrategie die Kursverluste bei Aktien in hohem Maße. Angst vor weiteren Verwerfungen an den Märkten scheint nicht angebracht zu sein, zumal die Konjunktur bei mäßigem Preisauftrieb kräftig wächst.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,875% US TREASURY N/B 31.10.2022	5,62%
1,000% FRANCE (GOVT OF) 25.11.2025	4,00%
APOLLO NEW WORLD T	2,80%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,74%
5,650% OBRIGACOES DO TESOIRO 15.02.2024	2,35%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 12,46%	AA: 19,61%	A: 10,13%	NR: 0,14%
BBB: 13,88%	BB: 10,94%	B: 1,31%	< B: 0,45%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,53%
5 Jahre p.a.:	7,56%
3 Jahre p.a.:	3,67%
1 Jahr:	4,82%
Seit Jahresbeginn:	3,21%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,31%

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 (Fonds) 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:	157,66
Ausgabepreis:	165,94
Rücknahmepreis:	157,66
Fondsvolumen in Mio.:	780,13
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,72
Volatilität (3 Jahre)	5,11 %
Duration	7,14

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