

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.

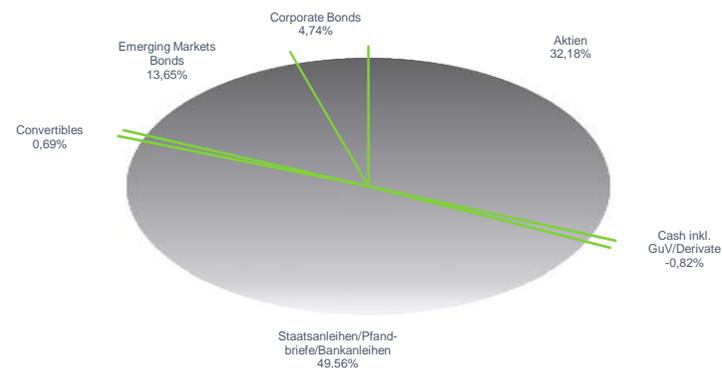
Bericht des Fondsmanagers

Trotz mehrerer besorgniserregender Meldungen in Politik (Nuklear-Raketentest Nordkoreas) und Wirtschaft (Dieselskandal Deutschland) reagierten die Märkte erstaunlich gelassen. Im Rentenbereich kehrte nach der scharfen Korrektur im Vormonat wieder Ruhe ein, wobei die Credit-Märkte wieder deutlich fester tendieren. Aktienseitig macht der starke Euro (gegen USD) den europäischen Werten zu schaffen, während die amerikanischen Titel teils neue Allzeit-Höchststände markieren. Die Volatilitäten bei Aktien sinken weiter und erreichen im S&P Index mit rund 10% den tiefsten Stand seit 10 Jahren. Damit ist die Volatilität entgegen der Meinung vieler Experten nachhaltig auf ungewöhnlich tiefe Niveaus gefallen. In diesem Umfeld gibt es kaum Tagesschwankungen bei den Kursen, was sich in den Portfolios ebenfalls positiv widerspiegelt. Gleichzeitig können wir Verluste aus dem schwachen USD durch die bestehende Währungssicherung zum Euro fast vollständig kompensieren.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,875% US TREASURY N/B 31.10.2022	5,42%
1,000% SWEDISH GOVERNMENT 12.11.2026	4,25%
1,000% FRANCE (GOVT OF) 25.11.2025	3,95%
5,650% OBRIGACOES DO TESOURO 15.02.2024	2,80%
APOLLO NEW WORLD T	2,76%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 16,20%	AA: 18,92%	A: 9,65%	NR: 0,15%
BBB: 11,33%	BB: 10,92%	B: 1,30%	< B: 0,16%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,54%
5 Jahre p.a.:	7,04%
3 Jahre p.a.:	4,04%
1 Jahr:	3,12%
Seit Jahresbeginn:	3,79%
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:	158,54
Ausgabepreis:	166,86
Rücknahmepreis:	158,54
Fondsvolumen in Mio.:	786,60
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,79
Volatilität (3 Jahre)	5,09 %
Duration	7,34

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