

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.

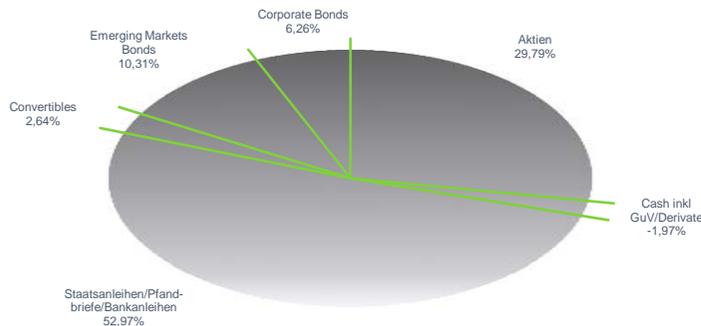
Bericht des Fondsmanagers

Trotz der nach außen hin recht bedrohlichen Entwicklung zwischen Russland und der Ukraine bleiben die Weltfinanzmärkte überwiegend ruhig und gelassen. Viele internationale Aktienindizes stehen nahe von 5 Jahres-Höchstständen. Auf der Rentenseite sind die Renditen von AAA-Anleihen tendenziell im Sinken. Die Renditen von Anleihen der EUR-Peripherie gewinnen sogar stark. Unternehmens- und Wandelanleihen sind in diesem Umfeld ebenfalls fester, sodass das Fondsportfolio neue Kurshöchststände erreicht. Im Fokus aktueller Anlageentscheidungen sind in USD notierende Anleihen mit Rating von mindestens BBB und Laufzeit um 8 Jahre. Bei den Aktienindexoptionen fallen die Volatilitäten weiter, sodass über den reinen Absicherungszweck der Aktienposition hinaus vorläufig kaum Mehrertrag zu erwarten ist.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,40%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,99%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	2,34%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,34%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	1,92%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 13,08%	AA: 15,75%	A: 13,04%	NR: 1,15%
BBB: 19,82%	BB: 5,41%	B: 2,30%	< B: 1,62%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,59%
5 Jahre p.a.:	10,19%
3 Jahre p.a.:	7,27%
1 Jahr:	9,58%
Seit Jahresbeginn:	2,32%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,61%

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. Oktober 1996
Errechneter Wert:	138,28
Ausgabepreis:	145,54
Rücknahmepreis:	138,28
Fondsvolumen in Mio.:	458,51
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,98
Volatilität (3 Jahre)	6,91 %
Duration	4,78

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