

## 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.

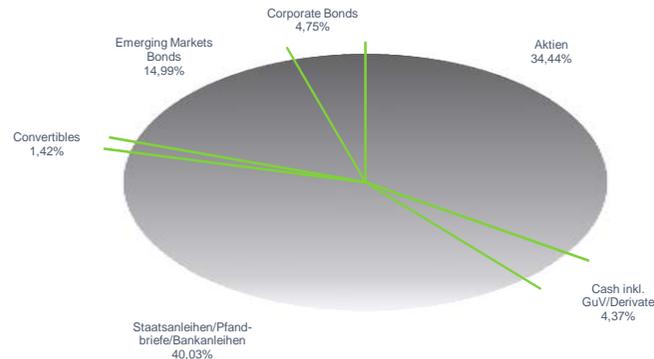
## Bericht des Fondsmanagers

Lange Zeit sah es im April nach einer Fortsetzung des positiven Jahrestrends aus, bis gegen Monatsende schlechte Nachrichten betreffend der US-amerikanischen Konjunktur für Ernüchterung sorgten. Die Folge sind stärker schwankende Aktienkurse und ein stärkerer Euro. Auf der Zinsseite dürfte das Minimum erreicht worden sein, die Renditen von AAA-EUR-Anleihen beginnen leicht zu steigen. Durch die anhaltend expansive EZB-Politik ist auch mittelfristig kein signifikanter Anstieg der Zinsen zu erwarten. In den USA wartet man nach der Konjunkturabschwächung ebenfalls mit den ersten Zinsschritten nach oben. Die Renditeaufschläge für Anleihen schwächerer Bonität sind sowohl bei Unternehmens- als auch Schwellenländeranleihen stabil. Durch die weiter konjunkturfördernde Politik der EZB sehen wir die Eurozone im globalen Vergleich mittelfristig im Vorteil.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,72%
APOLLO NEW WORLD T	2,39%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,35%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,26%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	2,16%

## Veranlagungsart



## Performancechart



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 9,61%	AA: 16,14%	A: 9,45%	NR: 1,31%
BBB: 17,77%	BB: 4,32%	B: 1,66%	< B: 0,92%

## Performance

### Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,90%
5 Jahre p.a.:	7,46%
3 Jahre p.a.:	11,13%
1 Jahr:	10,16%
Seit Jahresbeginn:	6,11%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,98%

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/Fondsdokumente) 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:	153,09
Ausgabepreis:	161,13
Rücknahmepreis:	153,09
Fondsvolumen in Mio.:	612,46
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	2,14
Volatilität (3 Jahre)	5,13 %
Duration	3,86

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