

## 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.

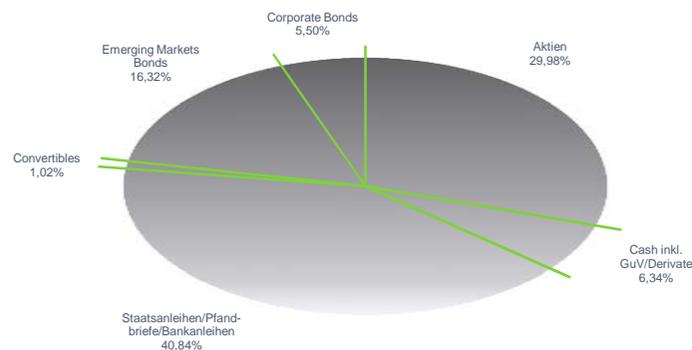
## Bericht des Fondsmanagers

Die schon im Dezember beobachtbare Marktnervosität setzte sich verstärkt im Jänner fort. Es kam zu teils massiven Verkaufswellen bei internationalen Aktien, welche rasch Verluste im zweistelligen Prozentbereich aufbauten. Obwohl sich gegen Monatsende die Situation leicht entspannte, blieben Unsicherheit und Spannungen an den Märkten erhalten. Auf der Zinsseite sah man, wie in solchen Situationen gewohnt, eine Flucht in AAA-Papiere sowohl dies- als auch jenseits des Atlantiks. In Europa sind die Zinsen im 5-Jahresbereich auf deutlich negative Werte gefallen, ein absoluter Tiefststand bisher. Im Bereich Unternehmens- und Hochzinsanleihen zeigte sich ebenfalls Verunsicherung, womit die Risikoaufschläge gegenüber AAA deutlich zunehmen. In einer Welt, wo Sicherheit durch deutlich negative Zinsen erkaufte werden muss, bleibt jedoch nur die Möglichkeit, hauptsächlich auf Aktien und/oder Anleihen schwächerer Bonität zu setzen, um sich der langfristigen Kapitalverzehrung zu entziehen.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO NEW WORLD T	2,78%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,45%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,19%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	2,04%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,03%

## Veranlagungsart



## Performancechart



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 12,83%	AA: 19,13%	A: 6,68%	NR: 0,92%
BBB: 16,20%	BB: 5,23%	B: 1,84%	< B: 0,86%

## Performance

### Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,50%
5 Jahre p.a.:	5,88%
3 Jahre p.a.:	5,05%
1 Jahr:	-1,31%
Seit Jahresbeginn:	-2,33%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,33%

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) (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:	147,20
Ausgabepreis:	154,93
Rücknahmepreis:	147,20
Fondsvolumen in Mio.:	653,50
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,87
Volatilität (3 Jahre)	5,70 %
Duration	3,80

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