

## 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.

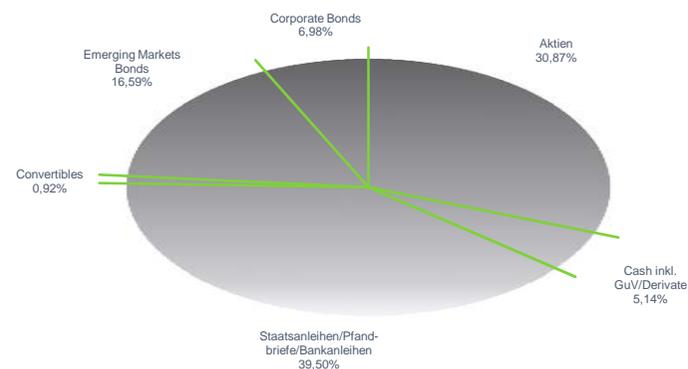
## Bericht des Fondsmanagers

In den letzten Wochen ist die Dynamik an den Märkten vollständig zum Erliegen gekommen und die Kurse bewegen sich mit außergewöhnlich tiefen Volatilitäten seitwärts. Dies betrifft gleichermaßen die Anleihen- und Aktienmärkte. Die Auswirkungen des BREXIT auf die betroffenen Volkswirtschaften dürften geringer sein als erwartet. Die von Experten befürchteten, massiven Auswirkungen auf die Finanzmärkte sind in keiner Weise zu spüren. Im Rentenbereich verharren die AAA-Renditen auf historischen Tiefstständen, daher bleiben dort die Renditen im kurz- und mittelfristigen Bereich negativ. Selbst Unternehmens- und Schwellenländeranleihen weisen nur mehr geringe Renditen auf, so dass der gesamte Anleihenmarkt zunehmend unattraktiver wird. Die Zinsabsicherungsmaßnahmen in EUR bleiben aufrecht. Durch die inzwischen deutlich negativen Renditen sind die Absicherungskosten dafür weiter gesunken.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	3,03%
APOLLO NEW WORLD T	2,70%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,34%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,28%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	2,06%

## Veranlagungsart



## Performancechart



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 15,92%	AA: 17,57%	A: 8,00%	NR: 0,76%
BBB: 12,86%	BB: 6,57%	B: 1,39%	< B: 0,91%

## Performance

### Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,63%
5 Jahre p.a.:	7,77%
3 Jahre p.a.:	6,24%
1 Jahr:	4,29%
Seit Jahresbeginn:	2,91%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,49%

Die Unterlage dient der Information der Anleger (Marketingmitteilung) und ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoauflärung 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:	155,10
Ausgabepreis:	163,24
Rücknahmepreis:	155,10
Fondsvolumen in Mio.:	738,03
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,23
Volatilität (3 Jahre)	5,08 %
Duration	3,89

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