



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:	154,48
Ausgabepreis:	162,59
Rücknahmepreis:	154,48
Fondsvolumen in Mio.:	741,80
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

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.

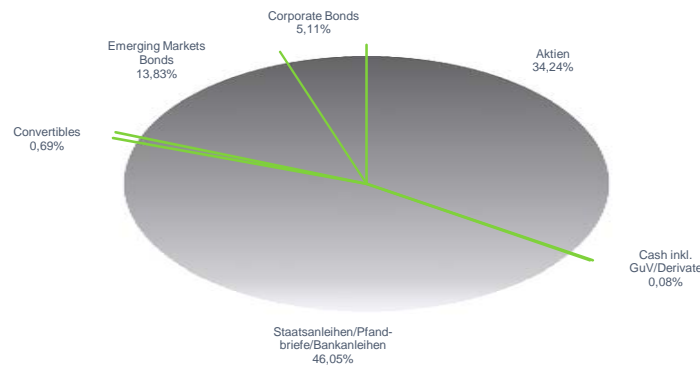
Bericht des Fondsmanagers

Überraschend ruhig verläuft der Beginn des Jahres, obwohl es auf politischer Seite einige Turbulenzen gibt. Allen voran in den USA, wo Präsident Trump dabei ist, seine Rolle zu definieren und sich zu positionieren. Die Finanzmärkte nehmen die Vorgänge gelassen und reagieren noch mit steigenden Aktienkursen und wieder sinkenden Zinsen. Auch in den USA, wo die nächsten Zinsschritte nach oben unmittelbar bevorstehen sollten, gibt es keinen Ausverkauf an Staatsanleihen. Anleihen mit schwächerem Rating sind weiterhin gefragt. Selbst die nach oben gehenden Inflationserwartungen setzen den Rentenmarkt (noch) nicht unter Druck. Da die Renditen für AAA-Anleihen weiter niedrig sind, suchen Investoren nach renditereicheren Anlageformen und landen vorwiegend bei Aktien. Diese haben in den letzten 3 Monaten rasch an Wert gewonnen, so dass eine Korrektur wahrscheinlicher wird. Durch entsprechende Ausrichtung der Optionsstrategie sind wir darauf vorbereitet.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,875% US TREASURY N/B 31.10.2022	6,31%
1,000% FRANCE (GOVT OF) 25.11.2025	3,04%
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	2,92%
APOLLO NEW WORLD T	2,67%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,32%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 4,18%	AA: 22,02%	A: 14,28%	NR: 7,14%
BBB: 5,97%	BB: 11,08%	B: 0,48%	< B: 0,54%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,51%
5 Jahre p.a.:	6,81%
3 Jahre p.a.:	4,07%
1 Jahr:	4,82%
Seit Jahresbeginn:	1,13%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,28%

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.

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,79
Volatilität (3 Jahre)	5,13 %
Duration	6,22

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