

## 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.

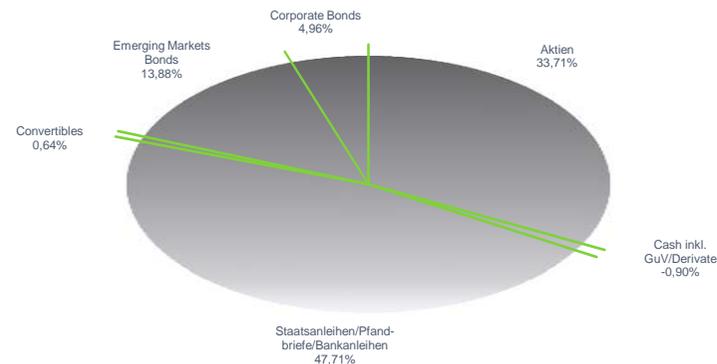
## Bericht des Fondsmanagers

Das Ergebnis der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen hat mit dem Sieger Macron das erhoffte Ergebnis gebracht. Damit kam es vor allem bei europäischen Aktien zu einer markanten Aufwärtsbewegung. Gleichzeitig entspannte sich die zuletzt nervöse Stimmung bei den EUR-Peripherieanleihen, insbesondere in Portugal und Griechenland. Aktuelle politische Themen (Nordkorea, Syrien) treten angesichts hochtrabender US-amerikanischer Steuersenkungspläne für Unternehmen und den Mittelstand in den Hintergrund und halten die Märkte freundlich. Trotz der weiteren Zinserhöhungspläne der US-Notenbank und die durch die Steuersenkungen induzierte höhere Staatsverschuldung bleiben die langfristigen US-Zinsen weitgehend stabil. Weiterhin bemerkenswert ist die extrem niedrige Volatilität an den Märkten, womit sämtliche beunruhigende Meldungen über geopolitische Spannungen an den Märkten derzeit ungehört verhallen.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,875% US TREASURY N/B 31.10.2022	5,92%
1,000% FRANCE (GOVT OF) 25.11.2025	4,02%
APOLLO NEW WORLD T	2,83%
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	2,78%
5,650% OBRIGACOES DO TESOURO 15.02.2024	2,29%

## Veranlagungsart



## Performancechart



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 3,00%	AA: 23,11%	A: 16,82%	NR: 0,43%
BBB: 13,18%	BB: 9,45%	B: 0,70%	< B: 0,50%

## Performance

### Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,56%
5 Jahre p.a.:	7,16%
3 Jahre p.a.:	4,29%
1 Jahr:	4,22%
Seit Jahresbeginn:	3,01%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,36%

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:	157,35
Ausgabepreis:	165,61
Rücknahmepreis:	157,35
Fondsvolumen in Mio.:	770,30
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,83
Volatilität (3 Jahre)	5,15 %
Duration	6,65

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