

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.

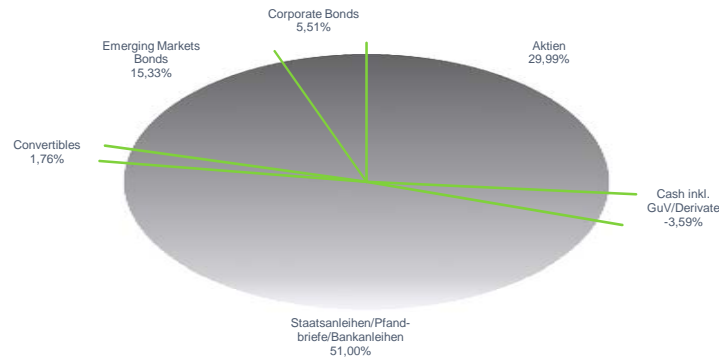
Bericht des Fondsmanagers

Die letzten Wochen waren hochvolatil mit versöhnlichem Ausgang am Ende. Die Aktienmärkte haussieren nach schwachem Start und erreichen in den USA teilweise historische Höchststände. Gegensätzlich dazu die Zinsentwicklung, welche zur Monatsmitte mit Renditetief vor allem im Euroraum aufhorchen ließ. Die Entwicklung ist einerseits von der international schwächeren Konjunktorentwicklung und andererseits von hoher Liquidität auf der Investoreseite geprägt. In Summe wirkte sich das auf die Fondsportfolios positiv aus. Die Kursentwicklung zwischen AAA-Anleihen und Aktien sind derzeit hochgradig gegenläufig, sodass sich ausgeprägte Diversifikationseffekte ergeben. Für den Jahresausklang bleiben wir vorsichtig optimistisch.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,10%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,59%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,33%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	2,29%
5,125% DEPFA ACS BANK 16.03.2037	1,97%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 11,31%	AA: 16,58%	A: 14,50%	NR: 1,12%
BBB: 21,46%	BB: 4,25%	B: 2,86%	< B: 1,52%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,62%
5 Jahre p.a.:	6,85%
3 Jahre p.a.:	10,23%
1 Jahr:	6,28%
Seit Jahresbeginn:	5,47%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,60%

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 (Unsere Fonds/Fonddokumente) 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:	142,54
Ausgabepreis:	150,02
Rücknahmepreis:	142,54
Fondsvolumen in Mio.:	524,88
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,80
Volatilität (3 Jahre)	5,53 %
Duration	4,95

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: Tamba, eigene Berechnung