

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.

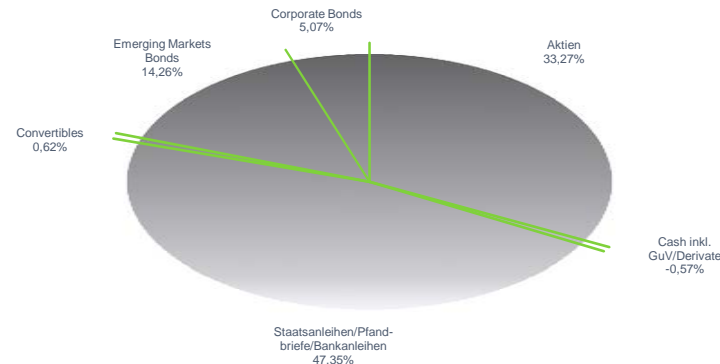
Bericht des Fondsmanagers

Die extrem ruhige Phase an den Finanzmärkten fand in den letzten Wochen eine Fortsetzung. Trotz diverser politischer und wirtschaftlicher Meldungen lassen sich die Anleger derzeit nicht aus der Fassung bringen. An den Aktienmärkten erreichen die kurzzeitigen Volatilitäten extreme Tiefstände und auch die Zinsmärkte zeigen sich von allen aktuellen Informationen über gesteigertes Wachstum und Inflation unbeeindruckt. Von vielen unerwartet ist der Euro gegenüber dem USD wieder erstarkt und notiert höher als vor der US-Präsidentenwahl. Insgesamt stellt dieser ruhige Seitwärtsmarkt für uns ein positives Umfeld dar. Erfreulich entwickeln sich Anleihen der Euro-Peripherie, wo nach den leichten Turbulenzen zu Jahresbeginn wieder eine Einengung der Renditeaufschläge zu beobachten ist. In diesem Umfeld erreichen die Portfolios Allzeithochs, welche von geringen Kursschwankungen begleitet sind. Die Positionierung ist im Aktienbereich dennoch vorsichtig mit entsprechenden Optionsabsicherungen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,875% US TREASURY N/B 31.10.2022	5,75%
1,000% FRANCE (GOVT OF) 25.11.2025	4,02%
APOLLO NEW WORLD T	2,80%
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	2,75%
5,650% OBRIGACOES DO TESOURO 15.02.2024	2,32%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 2,91%	AA: 22,45%	A: 16,99%	NR: 0,07%
BBB: 13,51%	BB: 9,91%	B: 0,95%	< B: 0,50%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,57%
5 Jahre p.a.:	7,82%
3 Jahre p.a.:	3,91%
1 Jahr:	4,56%
Seit Jahresbeginn:	3,59%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,36%

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.

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:	158,24
Ausgabepreis:	166,55
Rücknahmepreis:	158,24
Fondsvolumen in Mio.:	780,01
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,77
Volatilität (3 Jahre)	5,10 %
Duration	6,71

Erläuterung 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