

## 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.

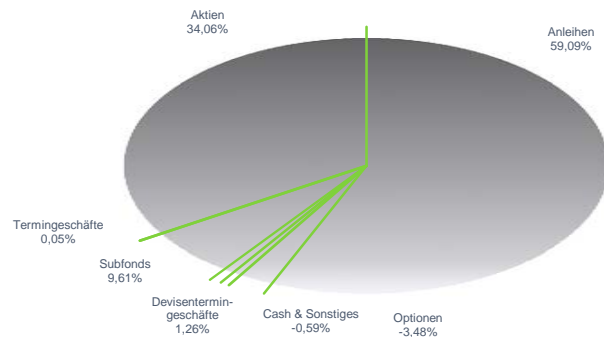
## Bericht des Fondsmanagers

In diesem Jahr konnten im September die historisch üblichen Turbulenzen nicht beobachtet werden. Ganz im Gegenteil: Die (kurzfristigen) Volatilitäten an den Aktienmärkten fielen auf Allzeit-Tiefststände. Es gibt derzeit nichts, was die Märkte erschüttern könnte, was in Anbetracht einiger geopolitischer Spannungen (Konflikt USA-Nordkorea, Brexit, etc.) verwunderlich ist. Die weltweit robuste Konjunktur wirkt dabei wie ein ruhender Pol. Konkret bedeutet das für Aktien einen weiteren Anstieg, wobei der S&P 500 erstmals über 2.500 Indexpunkten notiert. Das AAA-Segment bei Anleihen kam hingegen leicht unter Druck, während Hochzinsanleihen etwas fester tendierten. Die ungewöhnliche Ruhe an den Märkten hält nun schon seit Monaten an und erinnert etwas an die Situation während der Vorkrisenzeit 2005 bis 2007. Doch im Gegensatz zu damals sind kaum wirtschaftspolitische Krisenherde erkennbar. Ebenso sind die Aktienbewertungen nach wie vor fair.

## 5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,875% US TREASURY N/B 31.10.2022	5,28%
1,000% SWEDISH GOVERNMENT 12.11.2026	4,14%
1,000% FRANCE (GOVT OF) 25.11.2025	3,90%
5,650% OBRIGACOES DO TESOURO 15.02.2024	2,80%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,62%

## Veranlagungsart



## Performancechart



## Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 21,94%	AA: 27,57%	A: 14,26%	NR: 0,38%
BBB: 17,14%	BB: 16,81%	B: 1,90%	< B: 0,01%

## Performance

### Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,54%
5 Jahre p.a.:	6,32%
3 Jahre p.a.:	4,08%
1 Jahr:	3,22%
Seit Jahresbeginn:	4,41%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,30%

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 auch 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:	159,49
Ausgabepreis:	167,86
Rücknahmepreis:	159,49
Fondsvolumen in Mio.:	800,47
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

## KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,81
Volatilität (3 Jahre)	5,01 %
Duration	7,72

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