

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.

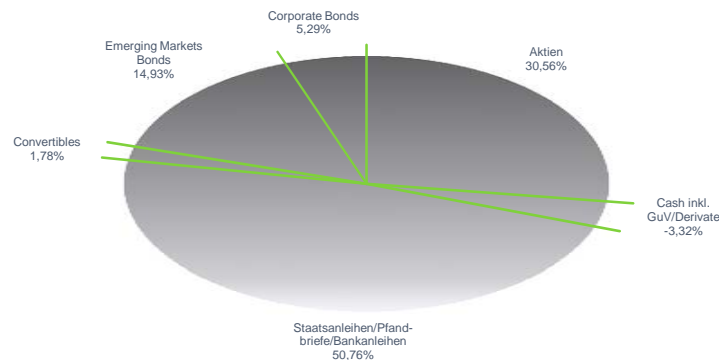
Bericht des Fondsmanagers

Konkretere Aussichten auf eine geldpolitische Lockerung seitens der Europäischen Zentralbank beflügeln vor allem die europäischen Märkte. Die Aktienmärkte sind durchwegs freundlicher bei geringen Volatilitäten. Auch die Rentenmärkte bleiben gestärkt durch die projektierten Käufe seitens der EZB. Das Potenzial ist aufgrund der sehr tiefen Renditen bei AAA-Titeln äußerst begrenzt. Der Markt stellt sich auf eine andauernde Niedrigzinsphase ein, welche durch die expansive EZB-Politik und die lahrende Konjunktur in den Euroländern genährt wird. In Summe war in diesem Umfeld die Wertentwicklung der Portfolios konstant positiv ohne größere Rückschläge. Marktpulse sind vor Jahresende kaum mehr zu erwarten, am ehesten noch auf der politischen Ebene.

5 größten Positionen

| Name | Gewichtung |
|-------------------------------------|------------|
| APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T | 3,02% |
| VALUE CASH FLOW FONDS T | 2,51% |
| 0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023 | 2,31% |
| 2,625% ING BANK NV 05.12.2022 | 2,28% |
| 0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034 | 1,98% |

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

| | | | |
|-------------|------------|-----------|------------|
| AAA: 11,09% | AA: 16,67% | A: 13,88% | NR: 1,12% |
| BBB: 21,74% | BB: 4,10% | B: 2,74% | < B: 1,41% |

Performance

Value Investment Fonds Klassik

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Seit Fondsbeginn p.a.: | 4,72% |
| 5 Jahre p.a.: | 7,15% |
| 3 Jahre p.a.: | 11,90% |
| 1 Jahr: | 7,74% |
| Seit Jahresbeginn: | 7,64% |
| Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.: | 5,74% |

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: | 145,48 |
| Ausgabepreis: | 153,12 |
| Rücknahmepreis: | 145,48 |
| Fondsvolumen in Mio.: | 542,98 |
| Rechnungsjahr: | 1.10. – 30.09. |
| Fondsmanager | DDr. Peter Ladreiter |

KENNZAHLEN

| | |
|------------------------|--------|
| Sharpe Ratio (3 Jahre) | 2,23 |
| Volatilität (3 Jahre) | 5,22 % |
| Duration | 4,92 |

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