

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.

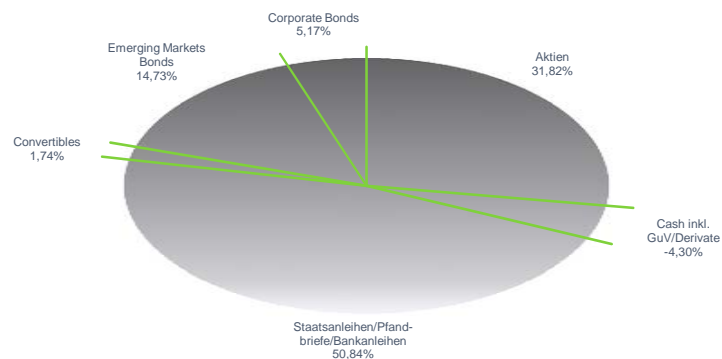
Bericht des Fondsmanagers

Weiter sinkende Renditen bei Anleihen prägen das Zinsumfeld, womit die Renditen wohl auch theoretisch am Tiefpunkt angekommen sind. Mit rund 0,5% auf 10 Jahre und 0% auf 5 Jahre besteht im deutschen Bund kaum mehr Potenzial nach unten. Die mittelfristige Ausgangssituation ist einerseits klar durch die expansive EZB-Notenbankpolitik und andererseits durch die stagnierende Wirtschaft bestimmt. Beide Effekte führen zu anhaltend niedrigen Zinsen mit Renditechancen ausschließlich für risikobehaftete Anlagen. Daraus ergibt sich für uns ein klares Bekenntnis zu einer breiten Streuung, welche eine möglichst hohe Diversifikation der Risiken ergibt. Gleichzeitig wird es auch künftig immer wieder zu plötzlich auftretenden Chancen kommen, die wir wie bisher konsequent nutzen wollen.

5 größten Positionen

| Name | Gewichtung |
|-------------------------------------|------------|
| APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T | 2,96% |
| VALUE CASH FLOW FONDS T | 2,43% |
| 2,625% ING BANK NV 05.12.2022 | 2,29% |
| 0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023 | 2,28% |
| 0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034 | 2,02% |

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

| | | | |
|-------------|------------|-----------|------------|
| AAA: 11,66% | AA: 16,91% | A: 15,36% | NR: 1,08% |
| BBB: 19,54% | BB: 4,11% | B: 2,62% | < B: 1,20% |

Performance

Value Investment Fonds Klassik

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Seit Fondsbeginn p.a.: | 4,65% |
| 5 Jahre p.a.: | 6,73% |
| 3 Jahre p.a.: | 11,15% |
| 1 Jahr: | 6,92% |
| Seit Jahresbeginn: | 6,92% |
| Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.: | 5,64% |

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 (Unsere Fonds/Fonstdokumente) 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: | 144,27 |
| Ausgabepreis: | 151,84 |
| Rücknahmepreis: | 144,27 |
| Fondsvolumen in Mio.: | 550,43 |
| Rechnungsjahr: | 1.10. – 30.09. |
| Fondsmanager | DDr. Peter Ladreiter |

KENNZAHLEN

| | |
|------------------------|--------|
| Sharpe Ratio (3 Jahre) | 2,06 |
| Volatilität (3 Jahre) | 5,30 % |
| Duration | 4,87 |

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