

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.

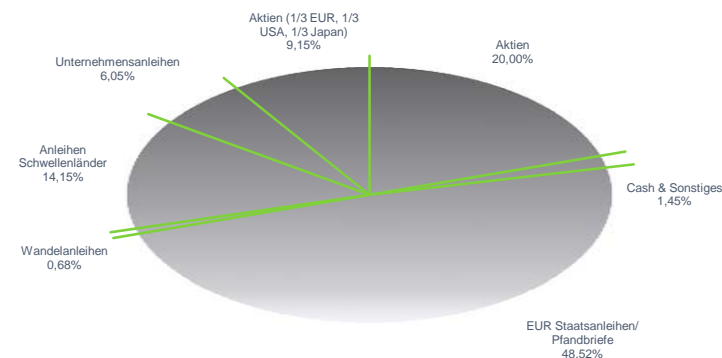
Bericht des Fondsmanagers

Die letzten Wochen waren gekennzeichnet von einem rasanten Rückgang des USD-Kurses gegenüber dem Euro, was die Aktienmärkte vor allem in Europa etwas unter Druck setzte. Gründe sind in der anziehenden europäischen Wirtschaft und dem schwindenden Zinsanhebungsdruck in den USA zu suchen. Im Rentenbereich sorgte gegen Monatsende die Verunsicherung um anhaltende nordkoreanische Raketentests für Nachfrage nach AAA-Titeln in den USA und Europa. Dennoch blieben die Märkte in Summe gelassen und auf Portfolioebene blieben nennenswerte Kursschwankungen aus. Durch die Währungsabsicherung des USD gegen EUR wirkt sich der Kursverfall des USD im Fonds nicht aus. Saisonal bedingt stehen mit September und Oktober nun Wochen mit höherem Kursschwankungspotenzial ins Haus, jedoch sind wir mittels Aktienindexoptionen gut darauf vorbereitet. Im Rentenbereich führen anhaltend steile Zinskurven trotz Niedrigstzinsen zu Zusatzchancen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
1,875% US TREASURY N/B 31.10.2022	5,30%
1,000% SWEDISH GOVERNMENT 12.11.2026	4,25%
1,000% FRANCE (GOVT OF) 25.11.2025	3,95%
5,650% OBRIGACOES DO TESOURO 15.02.2024	2,77%
APOLLO NEW WORLD T	2,74%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 22,69%	AA: 28,01%	A: 14,00%	NR: 0,19%
BBB: 16,39%	BB: 16,72%	B: 1,98%	< B: 0,01%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,53%
5 Jahre p.a.:	6,73%
3 Jahre p.a.:	3,57%
1 Jahr:	2,43%
Seit Jahresbeginn:	3,84%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,29%

Die Unterlage dient der Information der Anleger (Marketingmitteilung) und ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoauflklärung 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:	158,61
Ausgabepreis:	166,94
Rücknahmepreis:	158,61
Fondsvolumen in Mio.:	793,81
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,71
Volatilität (3 Jahre)	5,06 %
Duration	7,06

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