

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.

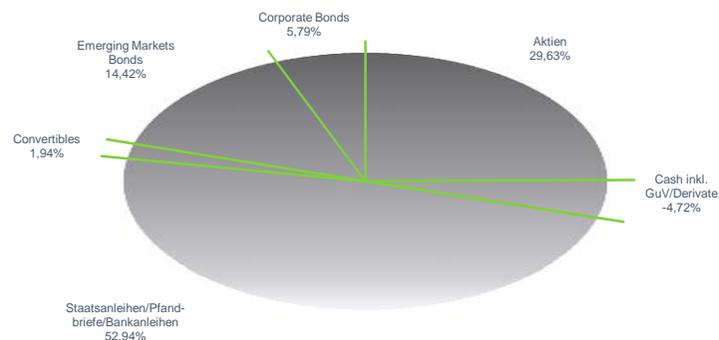
Bericht des Fondsmanagers

In den letzten Wochen ist wieder mehr Bewegung in die Märkte gekommen: Die Russlandkrise und die nach der jahrelangen Aktienrallye erreichten Höchststände in vielen Märkten beunruhigen die Anleger. Auf der Zinsseite sind die Renditen in EUR im AAA-Segment auf Allzeittiefs gefallen. In diesem Umfeld entsteht eine Suche nach renditestärkeren Anleihen, welche im Kurs jüngst schon stark gestiegen sind. Positive Aspekte von unruhigeren Zeiten sind aktienseitig steigende Optionsprämien, welche den laufenden Ertrag erhöhen. Das Hauptaugenmerk liegt daher mehr denn je auf laufenden Erträgen, welche aus Aktiendividenden, Stückzinsen von Anleihen, Optionsprämien und zinskurvenbedingt systematischen Kursgewinnen bei Anleihen mittlerer Laufzeit kommen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,19%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,76%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	2,32%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,24%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	1,92%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 12,97%	AA: 15,88%	A: 14,06%	NR: 1,49%
BBB: 21,26%	BB: 4,22%	B: 3,74%	< B: 1,49%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,63%
5 Jahre p.a.:	7,90%
3 Jahre p.a.:	7,80%
1 Jahr:	8,90%
Seit Jahresbeginn:	4,50%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,64%

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/Fondsdokumente) 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:	141,23
Ausgabepreis:	148,64
Rücknahmepreis:	141,23
Fondsvolumen in Mio.:	503,01
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,07
Volatilität (3 Jahre)	6,92 %
Duration	5,04

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