

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.

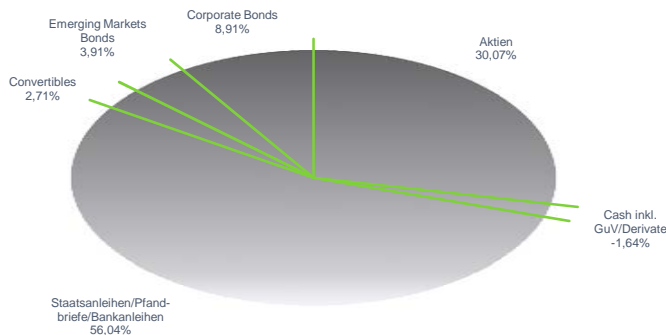
Bericht des Fondsmanagers

Zum Jahresabschluss überwiegt die freundliche Tendenz, einige Teilmärkte schließen mit historischen Höchstständen (DAX, S&P 500). Die Kursrallye bei Aktien ergibt sich aus der lockeren Geldpolitik und aus den immer besser werdenden Wirtschaftsdaten. Im Bereich Anleihen sehen sich die besten Bonitäten (AAA) hingegen unter Druck, zumal die Flucht in sichere Anlagen vorerst vorbei ist. Somit ist die Wertentwicklung von EUR AAA-Staatsanleihen erstmals seit 15 Jahren deutlich negativ. Titel mit schwächeren Bonitäten konnten von der nachhaltigen Krisenerholung weiterhin profitieren und zeigen eine positive Jahresperformance. Im gegebenen Marktumfeld weisen die meisten Fondsbestandteile eine erfreuliche Wertentwicklung auf und schließen das Jahr mit risikoadjustiert hohen Zugewinnen ab.

5 größten Positionen

| Name | Gewichtung |
|---|------------|
| APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T | 3,56% |
| VALUE CASH FLOW FONDS T | 3,13% |
| 0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023 | 2,29% |
| 7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023 | 1,88% |
| 0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034 | 1,77% |

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

| | | | |
|-------------|------------|-----------|------------|
| AAA: 13,77% | AA: 17,37% | A: 13,32% | NR: 1,14% |
| BBB: 18,21% | BB: 4,41% | B: 1,87% | < B: 1,49% |

Performance

Value Investment Fonds Klassik

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Seit Fondsbeginn p.a.: | 4,52% |
| 5 Jahre p.a.: | 9,58% |
| 3 Jahre p.a.: | 6,99% |
| 1 Jahr: | 9,17% |
| Seit Jahresbeginn: | 9,17% |
| Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.: | 5,53% |

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. Oktober 1996 |
| Errechneter Wert: | 135,15 |
| Ausgabepreis: | 142,25 |
| Rücknahmepreis: | 135,15 |
| Fondsvolumen in Mio.: | 424,75 |
| Rechnungsjahr: | 1.10. – 30.09. |
| Fondsmanager | Peter Ladreiter |

KENNZAHLEN

| | |
|------------------------|--------|
| Sharpe Ratio (3 Jahre) | 0,98 |
| Volatilität (3 Jahre) | 6,91 % |
| Duration | 4,53 |

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