

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.

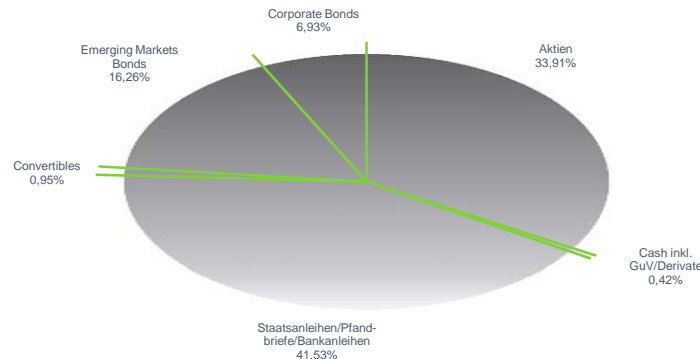
Bericht des Fondsmanagers

Die letzten Wochen brachten eine weitere Stabilisierung der Märkte nach dem überraschenden Wahlausgang in den USA. Auf Jahressicht waren einmal mehr Aktien die Gewinner, bei den Renten mit guter Bonität machte sich die Zinswende mit erstmals steigenden Renditen und damit fallenden Kursen bemerkbar. Renten kategorien mit schwächerer Bonität konnten sich diesem Trend noch entziehen und sind weiterhin stabil. Auf der Währungsseite bleibt der EUR derzeit schwach. Die EU wird noch immer nicht als politisch und wirtschaftlich prägend und beständig angesehen. Für die künftige Entwicklung werden vor allem geopolitische Problemstellungen entscheidend sein. Für das Wirtschaftswachstum sind zusätzlich das Vertrauen der Konsumenten und Unternehmer maßgeblich. Vor allem in der EU überwiegen jedoch Skepsis und Polarisierung, welche auf die Finanzmärkte einwirken.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	2,98%
APOLLO NEW WORLD T	2,67%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,33%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,32%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,02%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 17,54%	AA: 15,17%	A: 8,32%	NR: 0,84%
BBB: 15,55%	BB: 6,02%	B: 1,68%	< B: 0,55%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,49%
5 Jahre p.a.:	7,81%
3 Jahre p.a.:	4,27%
1 Jahr:	1,52%
Seit Jahresbeginn:	1,52%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,26%

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 (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:	152,75
Ausgabepreis:	160,77
Rücknahmepreis:	152,75
Fondsvolumen in Mio.:	728,16
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,83
Volatilität (3 Jahre)	5,14 %
Duration	5,99

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