

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.

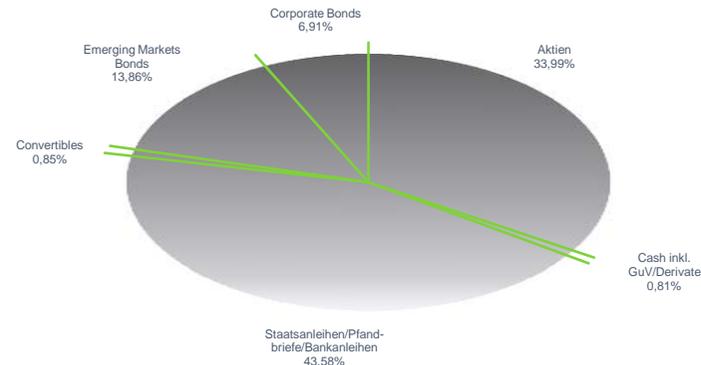
Bericht des Fondsmanagers

Mit Spannung wurde in den letzten Wochen die Amtseinführung von Präsident Trump erwartet. Schon in den ersten Tagen seiner Amtszeit setzte er unverwechselbare Akzente, ohne jedoch dabei die Finanzmärkte wesentlich zu beeinflussen. Einzig der USD neigte gegenüber dem EUR zur Schwäche. Die Anleihezinsen hingegen blieben in den USA recht stabil, während sie in Europa tendenziell steigen, vor allem jene der Peripheriestaaten. Die Aktienmärkte liefern ein uneinheitliches Bild mit Seitwärtsbewegungen. Erfreulich ist das Bild der Wirtschaftslage mit anziehender Konjunktur auch in Europa. Die jahrelangen Niedrigzinsphasen zeigen Wirkung und geben auch der Inflation leichten Auftrieb. Die angekündigte protektionistische Politik von Präsident Trump könnte das Wachstum nach der anfänglichen Euphorie dämpfen. Unabhängig davon müssen wir in der nahen Zukunft mit einer zusätzlichen Unberechenbarkeit der US-amerikanischen Politik rechnen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	2,96%
APOLLO NEW WORLD T	2,68%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,35%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,33%
5,650% OBRIGACOE DO TESOURO 15.02.2024	2,30%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 19,48%	AA: 11,84%	A: 9,18%	NR: 0,85%
BBB: 13,18%	BB: 8,77%	B: 1,64%	< B: 0,27%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

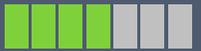
Seit Fondsbeginn p.a.:	4,47%
5 Jahre p.a.:	7,23%
3 Jahre p.a.:	4,18%
1 Jahr:	3,94%
Seit Jahresbeginn:	0,00%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,23%

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.:	727,69
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,81
Volatilität (3 Jahre)	5,15 %
Duration	5,96

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