

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.

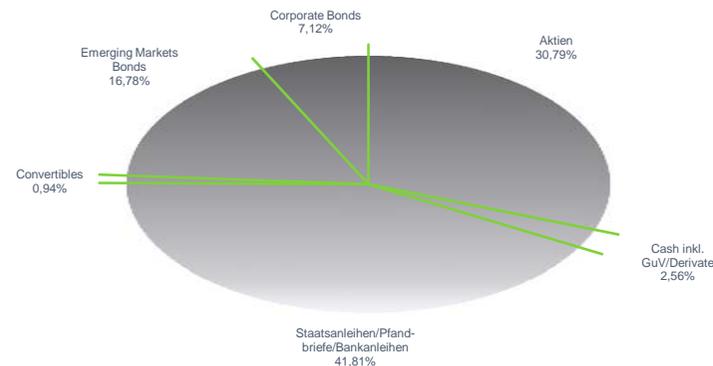
Bericht des Fondsmanagers

Dominierendes Thema in diesem Monat war die Abstimmung in Großbritannien über den BREXIT, wo die Befürworter als knapper Sieger hervorgingen. Da unmittelbar vor der Abstimmung jedoch das Gegenteil, also der Verbleib der Briten in der EU erwartet worden war, brachen vor allem die europäischen Aktienmärkte massiv ein und erlitten teils zweistellige Tagesverluste. Parallel dazu erfolgte eine breite Flucht in sichere Anleihen, was einen Allzeit-Tiefststand in den Renditen auslöste. AAA-Anleihen in EUR weisen nun über weite Strecken eine negative Rendite auf. Auf politischer Ebene wirkt das EU-Europa recht gefasst auf diesen Schock, während in Großbritannien erste Zweifel an der Sinnhaftigkeit eines EU-Austritts aufkommen. Denn viele EU-Staaten wollen den Briten gegenüber eine harte Linie und einen möglichst raschen Austritt bekunden. Ob es dazu wirklich kommt, ist erst mit dem Einreichen des Austrittsgesuches klar. Inzwischen haben die Märkte einen weiteren Grund, um nervös zu sein.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
7,180% FRN LB BADEN-WÜERTTEMBERG 05.12.2023	3,21%
APOLLO NEW WORLD T	2,77%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,42%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,33%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,10%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 17,03%	AA: 15,62%	A: 7,97%	NR: 1,03%
BBB: 16,25%	BB: 6,31%	B: 1,49%	< B: 0,96%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,52%
5 Jahre p.a.:	5,98%
3 Jahre p.a.:	5,72%
1 Jahr:	0,92%
Seit Jahresbeginn:	-0,04%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,34%

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 (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:	150,65
Ausgabepreis:	158,56
Rücknahmepreis:	150,65
Fondsvolumen in Mio.:	695,10
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,14
Volatilität (3 Jahre)	5,03 %
Duration	4,00

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