

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.

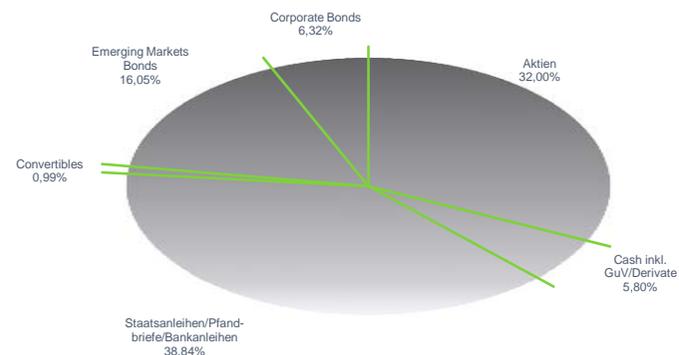
Bericht des Fondsmanagers

An den Aktienmärkten setzte sich der negative Abwärtstrend zu Jahresbeginn nahtlos fort und führte im Monatsverlauf vor allem in Europa zu Mehrjahrestiefs. Der US-Markt hingegen scheint seinen Boden gefunden zu haben. Treiber hinter der Entwicklung sind einerseits die schwächelnde Wirtschaft Chinas und andererseits der anhaltend niedrige Ölpreis, der vielen Schwellenländern zu schaffen macht. Gerade der ölimportierende EUR-Wirtschaftsraum sollte jedoch langfristig davon profitieren. Die pessimistische Stimmung facht die Nachfrage nach AAA-Titeln weltweit weiter an, so dass die Renditen dort bei historischen Tiefständen angekommen sind. In Deutschland haben alle Staatsanleihen mit Laufzeit von weniger als 8 Jahren bereits eine negative Rendite, eine entscheidende Trendwende ist hier nicht in Sicht. Einzig Anleihen mit Bonitäten von BBB oder schlechter weisen noch nennenswerte positive Renditen aus. Damit sind diese Anleihen (meist von Unternehmen oder Schwellenländern) zusammen mit den Aktien künftig die einzigen Performanceträger.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO NEW WORLD T	2,75%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,42%
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	2,28%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,15%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	2,03%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 13,87%	AA: 17,52%	A: 5,63%	NR: 0,88%
BBB: 16,54%	BB: 5,19%	B: 1,75%	< B: 0,83%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,49%
5 Jahre p.a.:	5,68%
3 Jahre p.a.:	5,56%
1 Jahr:	-2,77%
Seit Jahresbeginn:	-2,05%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,32%

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:	147,62
Ausgabepreis:	155,37
Rücknahmepreis:	147,62
Fondsvolumen in Mio.:	663,11
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,98
Volatilität (3 Jahre)	5,62 %
Duration	3,63

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