

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.

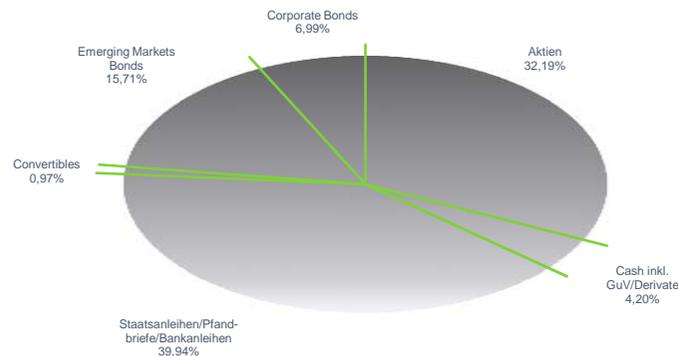
Bericht des Fondsmanagers

An den internationalen Märkten setzt sich die Seitwärtsbewegung fort und führt damit zu einer Beibehaltung der aktuellen Marktstimmung. Es fehlen wesentliche makroökonomische und wirtschaftspolitische Impulse zur Belebung der Märkte. Einzig der wieder anziehende Ölpreis hat die Aktien der Rohstoffbranche gestützt und damit diesen Sektor nach längerer Zeit wieder stabilisiert. Auf der Zinsseite verharren die Zinsen in den Hartwährungen weltweit auf den tiefen Niveaus. Selbst in den USA kann der bevorstehende Erhöhungszyklus keine nennenswerte Änderung der Kapitalmarktzinsen bringen. Bei den renditestarken Renten, wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen, ist die Stimmung nach wie vor positiv. Insgesamt sinken die Volatilitäten an den Märkten weiter, die Anleger bleiben relativ ruhig. Nennenswerte Renditen für das Portfolio ergeben sich durch Dividenden auf Aktien und Stückzinsen der Anleihen mit schwächeren Ratings. Durch die breite Streuung bleibt das Risiko dennoch angemessen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
7,180% FRN LB BADEN-WÜRTTEMBERG 05.12.2023	3,20%
APOLLO NEW WORLD T	2,72%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,39%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,35%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	2,05%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 15,72%	AA: 15,06%	A: 6,39%	NR: 1,12%
BBB: 16,77%	BB: 5,88%	B: 1,68%	< B: 0,97%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,57%
5 Jahre p.a.:	5,96%
3 Jahre p.a.:	4,78%
1 Jahr:	-0,82%
Seit Jahresbeginn:	0,58%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,42%

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:	151,58
Ausgabepreis:	159,54
Rücknahmepreis:	151,58
Fondsvolumen in Mio.:	695,02
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,87
Volatilität (3 Jahre)	5,46 %
Duration	3,81

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