

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.

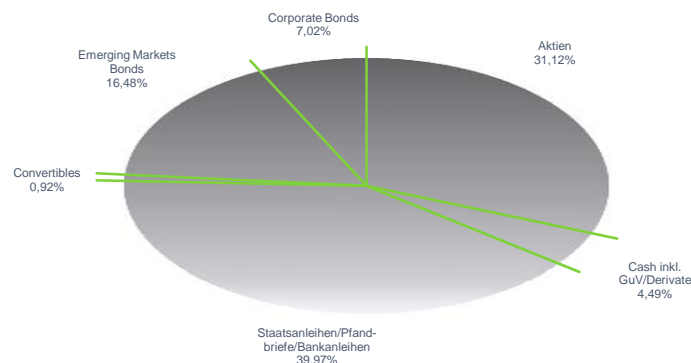
Bericht des Fondsmanagers

Nach monatelangem Rückgang des risikofreien Zinsniveaus auf Allzeit-Tiefststände gab es in den letzten Wochen eine markante Gegenbewegung. Die Monatskursverluste bei AAA-Titeln liegen dabei zwischen ein und drei Prozent. Im Gegensatz dazu konnten sich Anleihen mit spekulativem Rating diesem Trend entziehen und notierten fester. Auf den Aktienmärkten war das Bild uneinheitlich: Während sich europäische Aktien bedingt durch anziehende Wachstumsprognosen freundlicher zeigten, ging es in den USA mit den Kursen verbreitet nach unten. Die Investorenstimmung ist dort wegen der anstehenden Zinserhöhungen und dem moderaten Wirtschaftswachstum gedämpft. Vor den Präsidentenwahlen ist nicht mit einer Änderung zu rechnen. Mit den beiden letzten Monaten im Jahr beginnen traditionell starke Aktienmonate. Nach einem bisher verhaltenen Jahresverlauf könnte ein eindeutiger Wahlausgang in den USA Rückenwind für diese Regel bedeuten.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
7,180% FRN LB BADEN-WÜERTTEMBERG 05.12.2023	2,98%
APOLLO NEW WORLD T	2,69%
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,32%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,28%
2,625% ING BANK NV 05.12.2022	1,97%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 17,33%	AA: 13,84%	A: 8,29%	NR: 0,84%
BBB: 15,53%	BB: 6,61%	B: 1,45%	< B: 0,50%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,55%
5 Jahre p.a.:	7,67%
3 Jahre p.a.:	4,72%
1 Jahr:	1,52%
Seit Jahresbeginn:	2,05%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,36%

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:	153,80
Ausgabepreis:	161,87
Rücknahmepreis:	153,80
Fondsvolumen in Mio.:	738,47
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,94
Volatilität (3 Jahre)	5,02 %
Duration	6,07

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