

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.

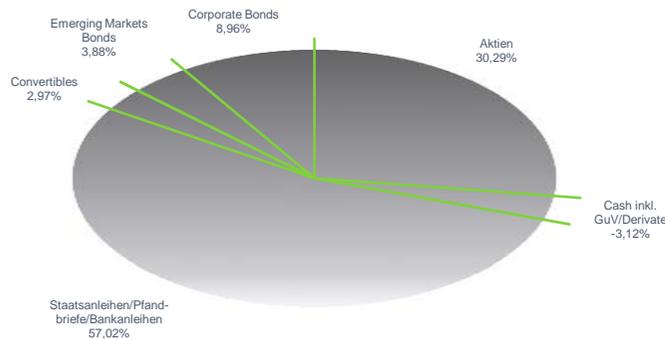
Bericht des Fondsmanagers

Der November brachte eine Fortsetzung der freundlichen Entwicklung an den Finanzmärkten, in machen Regionen wurden bei Aktien sogar historische Höchststände erreicht (USA, Deutschland). Die schon sehr lange anhaltende Hochstimmung zieht stetig weitere Investoren an, so dass neben den steigenden Kursen auch sehr niedrige Volatilitäten zu beobachten sind. Im Rentensektor bleiben die AAA-Renditen niedrig und praktisch unverändert, während die Risikoaufschläge für schwächere Bonitäten weiter rückläufig sind. Im Rahmen unserer Asset Allocation wirkt sich die herrschende Marktsituation sehr positiv aus. Über den Jahreswechsel sind größere Störungen nicht zu erwarten, selbst wenn die zunehmende Illiquidität in Richtung Weihnachten zu höherer Volatilität führen kann.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,64%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,15%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	2,33%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	1,93%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.08.2034	1,81%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 16,99%	AA: 15,07%	A: 13,21%	NR: 1,19%
BBB: 18,43%	BB: 4,52%	B: 1,96%	< B: 1,45%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,54%
5 Jahre p.a.:	9,71%
3 Jahre p.a.:	7,69%
1 Jahr:	10,58%
Seit Jahresbeginn:	9,07%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,56%

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 (Unsere Fonds/Fondsdokumente) 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. Oktober 1996
Errechneter Wert:	135,66
Ausgabepreis:	142,78
Rücknahmepreis:	135,66
Fondsvolumen in Mio.:	422,74
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,02
Volatilität (3 Jahre)	6,97 %
Duration	4,68

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