

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.

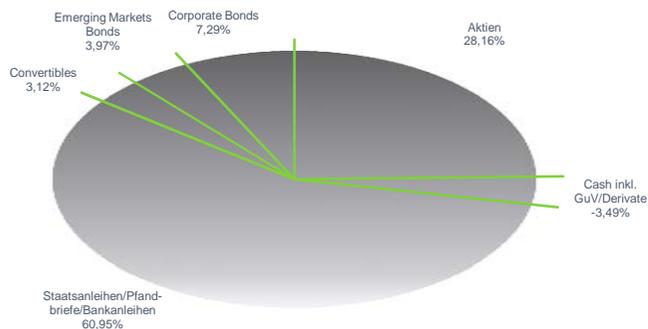
Bericht des Fondsmanagers

Vergleichsweise ruhig verlief der September an den internationalen Finanzmärkten und erst gegen Monatsende kam etwas Unruhe auf. Zum einen ist durch den Rücktritt einiger Minister aus dem Berlusconi-Lager in Italien eine weitere Regierungskrise ausgebrochen. Zum anderen belastet die drohende Insolvenz der USA infolge eines politischen Richtungsstreits zwischen Demokraten und Republikanern die Finanzmärkte. Aber auch diese Vorkommnisse belasten die Märkte zur Zeit wenig, so dass im Monatsverlauf eine insgesamt positive Entwicklung zu beobachten ist. Die Renditen für AAA-Anleihen sind weiterhin leicht steigend und erreichen verbreitet 2% auf 10 Jahre. Die Volatilitäten bleiben dabei trotz der steigenden Unsicherheit vorerst niedrig.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,80%
3,400% REPUBLIC OF AUSTRIA 22.11.2022	3,35%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,25%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	2,33%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,03%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 18,71%	AA: 14,46%	A: 12,96%	NR: 1,22%
BBB: 19,18%	BB: 4,74%	B: 2,04%	< B: 2,01%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,43%
5 Jahre p.a.:	7,62%
3 Jahre p.a.:	7,06%
1 Jahr:	11,77%
Seit Jahresbeginn:	6,29%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,40%

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. 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.

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:	132,20
Ausgabepreis:	139,14
Rücknahmepreis:	132,20
Fondsvolumen in Mio.:	398,42
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,92
Volatilität (3 Jahre)	7,01 %
Duration	4,93

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