

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.

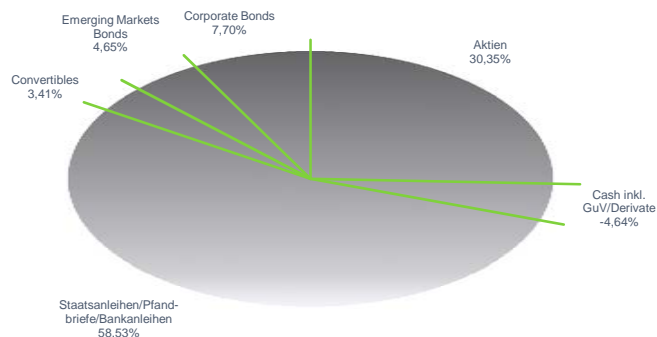
Bericht des Fondsmanagers

Die leichte Entspannung hat sich generell auch im Mai fortgesetzt, wenn zum Teil auch mit Unterbrechungen an gewissen Märkten (Japan). Bedingt durch die freizügige Geldpolitik der Notenbanken bleiben die Finanzmärkte trotz des hartnäckigen Tiefs der Realwirtschaft recht stabil. Ein gewisses Zeichen dafür, dass das Marktvertrauen steigt, ist der Anstieg der Renditen von AAA-Schuldern. Konkret stiegen die deutschen AAA-Renditen für 10 Jahre Restlaufzeit wieder über 1,5% und der DAX erreichte neue Allzeithochs. In diesem Umfeld konnte unsere Anlagestrategie für eine weiterhin erfreuliche Kursentwicklung im Fonds sorgen. Das Hauptaugenmerk liegt in der Schaffung von Ertragspotenzialen bei Beibehaltung eines hohen mittelfristigen Absicherungs-niveaus.

5 größten Positionen

| Name | Gewichtung |
|---|------------|
| APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T | 4,09% |
| 0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023 | 3,83% |
| 3,400% REPUBLIC OF AUSTRIA 22.11.2022 | 3,68% |
| VALUE CASH FLOW FONDS T | 3,55% |
| 7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023 | 2,27% |

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

| | | | |
|-------------|------------|-----------|------------|
| AAA: 14,36% | AA: 10,36% | A: 14,34% | NR: 1,43% |
| BBB: 22,23% | BB: 7,12% | B: 3,74% | < B: 0,72% |

Performance

Value Investment Fonds Klassik

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Seit Fondsbeginn p.a.: | 4,54% |
| 5 Jahre p.a.: | 6,29% |
| 3 Jahre p.a.: | 8,37% |
| 1 Jahr: | 21,14% |
| Seit Jahresbeginn: | 6,59% |
| Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.: | 5,60% |

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 (<http://www.securitykag.at>) (Unsere Fonds/Fonddokumente) 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: | 132,58 |
| Ausgabepreis: | 139,54 |
| Rücknahmepreis: | 132,58 |
| Fondsvolumen in Mio.: | 363,73 |
| Rechnungsjahr: | 1.10. – 30.09. |
| Fondsmanager | Peter Ladreiter |

KENNZAHLEN

| | |
|------------------------|--------|
| Sharpe Ratio (3 Jahre) | 1,11 |
| Volatilität (3 Jahre) | 6,92 % |
| Duration | 4,78 |

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