

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.

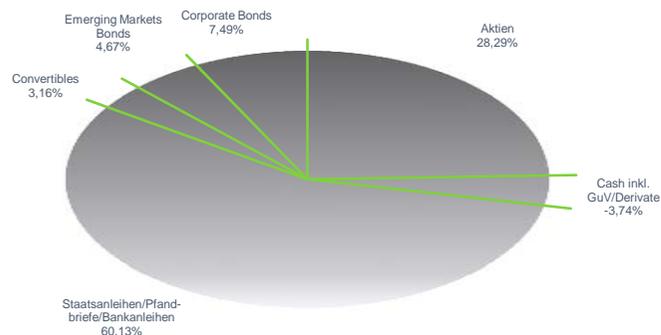
Bericht des Fondsmanagers

Nach dem überaus turbulenten Juni kehrte in den letzten Wochen wieder Ruhe an den Märkten ein. Im Aktiensegment herrschte eine freundliche Grundstimmung vor, wobei der US-amerikanische S&P 500 Index mit knapp 1700 Indexpunkten sogar einen neuen historischen Höchststand erreichen konnte. Die europäischen Aktien konnten mit diesem Schwung nicht ganz mithalten. Im Rentensektor bleibt der Trend zur Schwäche von AAA-Anleihen bestehen, wobei sich die Renditen auf dem jetzt etwas höheren Niveau stabilisieren. Unternehmens- und Wandelanleihen zeigen sich jedoch fester. Ohne entscheidende Marktpulse verläuft die Seitwärtsbewegung weiter, was unserem Investmentansatz sehr entgegenkommt.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,89%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	3,56%
3,400% REPUBLIC OF AUSTRIA 22.11.2022	3,47%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,37%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,12%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 15,72%	AA: 12,64%	A: 12,52%	NR: 1,72%
BBB: 22,33%	BB: 6,48%	B: 3,35%	< B: 0,67%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,38%
5 Jahre p.a.:	6,40%
3 Jahre p.a.:	6,95%
1 Jahr:	14,61%
Seit Jahresbeginn:	4,75%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,35%

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/Fonstdokumente) 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:	130,29
Ausgabepreis:	137,13
Rücknahmepreis:	130,29
Fondsvolumen in Mio.:	386,57
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,90
Volatilität (3 Jahre)	7,03 %
Duration	5,05

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