

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.

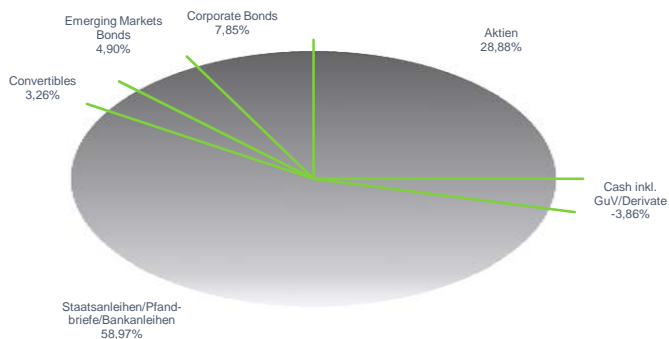
Bericht des Fondsmanagers

Der positiven Entwicklung im bisherigen Jahresverlauf wurde vorerst ein jähes Ende gesetzt. Gründe waren sowohl das absehbare Ende der expansiven US-Geldpolitik als auch aufkommende Unruhen in Teilen der Emerging Markets (Türkei, Brasilien). Das baldige Ende des Gelddrucks sorgt für rasche Zinsanstiege bei Staatsanleihen während die Unruhen vor allem die Aktienmärkte belasten. Damit sinken praktisch alle Anlagekategorien simultan – ein sehr seltener Vorgang. Auf der anderen Seite scheint die Korrektur vor allem vom Sentiment der Marktteilnehmer auszugehen, die Realwirtschaft zeigt keine negativen Überraschungen. Deshalb ist nicht damit zu rechnen, dass wir jetzt den Beginn einer schärferen Korrektur sehen. Allerdings könnte der Druck auf AAA-Anleihen weiter anhalten.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,95%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	3,60%
3,400% REPUBLIC OF AUSTRIA 22.11.2022	3,57%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,39%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,18%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 16,13%	AA: 9,97%	A: 14,69%	NR: 1,26%
BBB: 22,02%	BB: 6,74%	B: 3,47%	< B: 0,71%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,31%
5 Jahre p.a.:	6,18%
3 Jahre p.a.:	7,64%
1 Jahr:	16,24%
Seit Jahresbeginn:	3,11%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,24%

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:	128,25
Ausgabepreis:	134,98
Rücknahmepreis:	128,25
Fondsvolumen in Mio.:	365,79
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,97
Volatilität (3 Jahre)	7,22 %
Duration	4,89

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