

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.

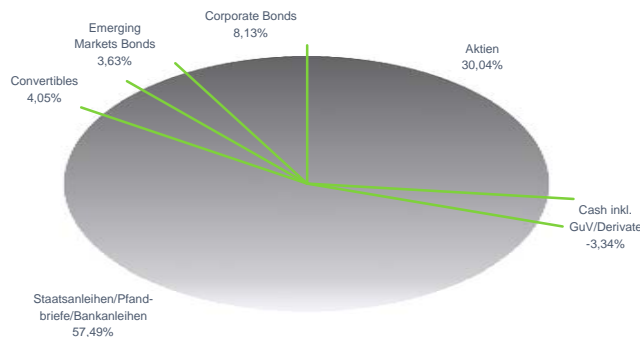
Bericht des Fondsmanagers

Die Möglichkeit der EZB zu unlimitierten Käufen von Staatsanleihen eines Euro-Landes, welches um Hilfe aus dem ESM angesucht hat, konnte die Märkte nachhaltig stabilisieren. Nun liegt die definitive Lösung der Krise in Händen der EU-Politiker, die EZB hat ihrerseits alle nötigen Voraussetzungen geschaffen. Allerdings zögert Spanien noch, die ESM-Hilfe zu beantragen. An den Aktienmärkten konnten überraschenderweise der S&P 500 und die osteuropäischen Märkte neben dem ATX am meisten profitieren, der Euro Stoxx 50 nur vorübergehend. Die größte Veränderung zeigte sich bei den Staatsanleihen der EUR-Peripherie, welche signifikant an Wert zulegten. Auch Unternehmens- und Hochzinsanleihen zeigten sich gestärkt. Unsere Fonds konnten in diesem Marktumfeld massiv an Wert gewinnen.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,72%
0,000% BUONI POLIENNALI PRINCIP 01.11.2023	3,96%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,38%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,72%
4,125% UNICREDIT BK AUSTRIA AG 24.02.2021	2,05%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 16,30%	AA: 8,94%	A: 22,53%	NR: 0,17%
BBB: 16,08%	BB: 6,50%	B: 1,91%	< B: 0,88%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,98%
5 Jahre:	3,57%
3 Jahre:	5,21%
1 Jahr:	13,32%
Seit Jahresbeginn:	11,95%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,80%

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.

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:	118,87
Ausgabepreis:	125,11
Rücknahmepreis:	118,87
Fondsvolumen in Mio.:	307,53
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,66
Volatilität (3 Jahre)	6,74 %
Duration	4,40

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