

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.

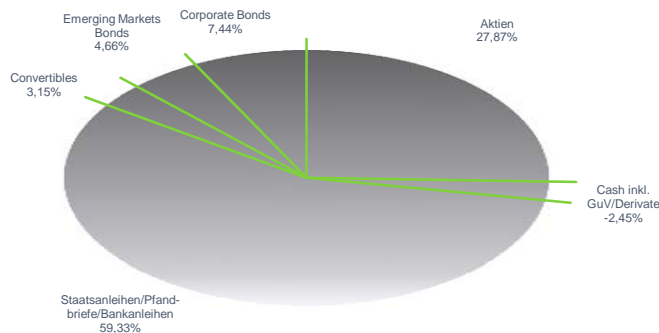
Bericht des Fondsmanagers

Untypisch für den August zeigen die Aktienmärkte eine positive Tendenz. Grund dafür sind die generell besseren Konjunkturaussichten. Gegen Monatsende rückte der Syrien-Konflikt samt der geplanten US-Angriffe auf das Land in den Vordergrund. Eine nachhaltige Verschlechterung der Marktsituation erfolgt derzeit aber nicht. Auf der Rentenseite steigen die Renditen für AAA-Titel weiter, wobei verbreitet schon 2% Rendite auf 10 Jahre Restlaufzeit überschritten wurden. Unternehmens- und Wandelanleihen zeigen sich behauptet. Insgesamt ist der weitere Verlauf der Entwicklung davon abhängig, inwieweit die Notenbanken (insbesondere die US-amerikanische) ihre Geldschleusen weiter geöffnet halten. Eine Reduktion des Geldmengenwachstums dürfte jedoch eher Druck auf AAA-Titel und weniger auf Aktien ausüben.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	3,86%
3,400% REPUBLIC OF AUSTRIA 22.11.2022	3,40%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,29%
0,000% ITALY BTPS HYBRID 01.11.2023	2,39%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,07%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 18,12%	AA: 12,69%	A: 13,38%	NR: 1,19%
BBB: 19,76%	BB: 5,48%	B: 2,06%	< B: 1,90%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	4,35%
5 Jahre p.a.:	6,25%
3 Jahre p.a.:	7,09%
1 Jahr:	12,73%
Seit Jahresbeginn:	4,61%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	5,29%

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:	130,12
Ausgabepreis:	136,95
Rücknahmepreis:	130,12
Fondsvolumen in Mio.:	388,74
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,92
Volatilität (3 Jahre)	7,01 %
Duration	4,91

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