

VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK

Internationaler Mischfonds

Factsheet per 31. Juli 2019

nächste Aktualisierung am 31.08.2019, immer aktuell unter www.securitykag.at

Hinweis: Mit 19.03.2003 Einbringung des Fonds Apollo Vorsorge-Mix; Umbenennung von Value Investment Fonds in Value Investment Fonds Klassik per 28.09.2009

Fondseckdaten

Fondsauflage	14.10.1996
Benchmark	Keine
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen in EUR	980.425.498,41
Rechnungsjahr	01.10. - 30.09.
Fondsmanagement	Security Kapitalanlage AG
Fondsmanager	DDr. Peter Ladreiter Alfred Kober, MBA, CFA Stefan Winkler, CPM
Zulassung	Österreich, Deutschland
ISIN T - Tranche	AT0000990346

Risikoprofil des Fonds



Das Risikoprofil definiert die Risikoeinschätzung des Fonds - ein blaues Kästchen niedriges Risiko, sieben blaue Kästchen sehr hohes Risiko.

Kurzbeschreibung

Ziel der Anlagestrategie ist es, langfristige Erträge zu erwirtschaften. Dabei wird durch Streuung in Aktien, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Emerging Market Anleihen, Wandelanleihen und einer speziellen Derivatestrategie versucht, analog zu Veranlagungen in Versicherungen, einen möglichst stabilen Wertzuwachs zu erreichen.

Bericht des Fondsmanagers

Der Juli war geprägt von geopolitischem Säbelrasseln im Nahen Osten sowie von global zunehmend abschwächenden Signalen seitens des verarbeitenden Gewerbes. Der zusätzlich nachlassende Preisdruck veranlasst die Notenbanken, geldpolitisch wieder expansivere Strategien anzudenken. Allen voran die EZB, die eine Wiederaufnahme der quantitativen Lockerung indiziert hat. Die heimischen Kapitalmarktzinsen sind daraufhin auf neue Tiefs gesunken. Vor dem Hintergrund der zunehmenden Zinsdifferenzen hat der US-Dollar gegenüber dem Euro an Stärke gewonnen. Eine Zinssenkung als wahrscheinliche Reaktion auf die Wirtschaftseintrübung wurde in der letzten EZB-Sitzung weiter bekräftigt und zwar noch vor Mitte 2020 im Gegensatz zu früheren Bekundungen. Selbiges hat auch die FED verkündet und bereits zu Monatsende durchgeführt. Die Zinssenkung von 0,25% entfaltete jedoch als unmittelbare Reaktion die gegenteilige Wirkung - sie trieb den USD in die Höhe und den Aktienmarkt ins Minus. Anfang des Monats wurde beschlossen, kein Defizitverfahren gegen Rom einzuleiten. Für Italien sagt die EU-Kommission deutlich niedrigere Wirtschaftswachstumswahrscheinlichkeiten voraus als von der italienischen Regierung prognostiziert, nämlich 0,1% für 2019 und 0,7% für 2020. Reformen werden für Italien daher als dringend angesehen. International entwickelten sich die Aktienmärkte unterschiedlich mit leicht freundlicheren Notizen in Amerika und etwas schwächeren Kursen in Europa – die heimischen Börsen preisen die konjunkturelle Abschwächung ein. Dabei zeigen die Ergebnisse für das 2. Quartal, dass vor allem umsatzseitig positive Überraschungen weitgehend ausbleiben. Hohe Dividendenrenditen und niedrige Bewertungen sprechen auch weiterhin für die Attraktivität europäischer Aktien. Diese sind weniger stark von Technologienunternehmen dominiert, die punktuell bereits auf sehr hohen Bewertungen notieren.

Fondskurse je Anteil

	T
Errechneter Wert	167,52

Kosten

Verwaltungsgebühr p.a.	1,50 %
------------------------	--------

Fondskennzahlen

Anleihenpositionen (durchgerechnet*)

Ø Modified Duration	7,15
Ø Restlaufzeit (in Jahren)	8,76
Ø Rendite p.a.	0,95 %
Ø Rating	A (6,24)

Aktienpositionen (durchgerechnet*)

Ø Marktkapitalisierung in Mrd. EUR	100,83
Ø Dividendenrendite p.a.	2,83 %
Price to Book Ratio	1,80
Price to Earnings Ratio (est. 12m)	13,85

* Durchrechnung nur durch eigene Subfonds

Bitte beachten Sie die Informationen auf der nächsten Seite!

VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK

Internationaler Mischfonds

Factsheet per 31. Juli 2019

nächste Aktualisierung am 31.08.2019, immer aktuell unter www.securitykag.at

Hinweis: Mit 19.03.2003 Einbringung des Fonds Apollo Vorsorge-Mix; Umbenennung von Value Investment Fonds in Value Investment Fonds Klassik per 28.09.2009

Wertentwicklung



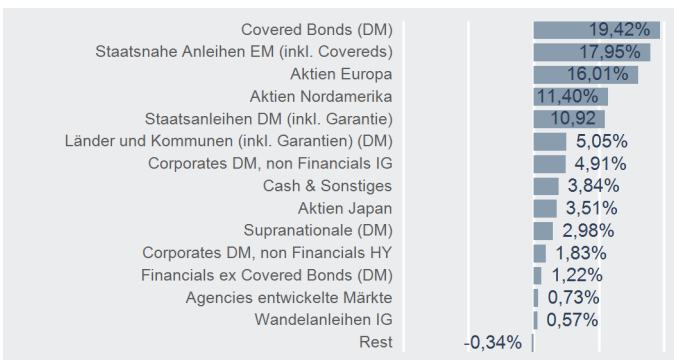
Performance- & Risikokennzahlen

	T
Tranchenaufgabe:	14.10.1996
Seit Tranchenaufgabe p.a.:	4,44 %
20 Jahre p.a.:	3,44 %
15 Jahre p.a.:	5,04 %
10 Jahre p.a.:	5,82 %
5 Jahre p.a.:	3,78 %
3 Jahre p.a.:	3,29 %
1 Jahr:	4,40 %
Seit Jahresbeginn:	9,25 %
Sharpe Ratio (3 Jahre):	0,85
Volatilität p.a. (3 Jahre):	3,88 %

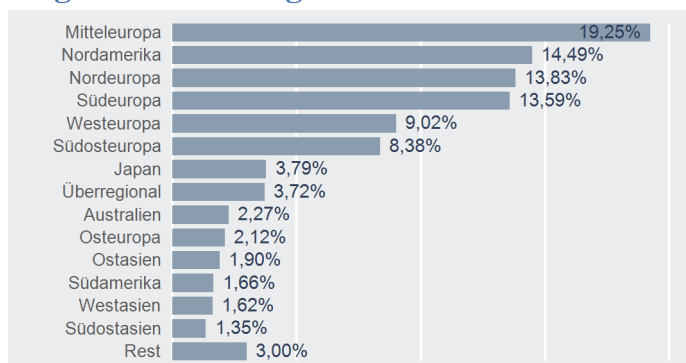
Top 10 Wertpapiere*

Name	% FV
REPUBLIC OF PORTUGAL 14.04.2027	2,42 %
LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,08 %
SWEDISH COVERED BOND 17.06.2026	2,03 %
APOLLO NEW WORLD	2,01 %
COVENTRY BLDG SOCIETY 20.06.2026	1,95 %
STADSHYPOTEK AB 01.09.2028	1,91 %
APOLLO EURO CORP BOND FUND	1,81 %
WESTPAC BANKING CORP 02.04.2026	1,79 %
VALUE CASH FLOW FUND	1,77 %
REPUBLIC OF CROATIA 20.03.2027	1,71 %

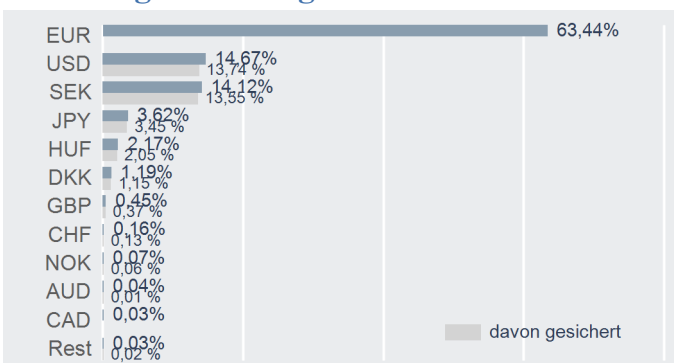
Asset Allocation*



Regionenaufteilung*



Währungsaufteilung*



* Top 10 = im Direktbestand, Charts = Durchrechnung nur durch eigene Subfonds

Risikohinweis und Steuerliche Behandlung

Die Unterlage dient der Information der Versicherungskunden und ist weder Anlageberatung noch Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds oder anderen Produkten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Depotgebühren, Spesen und Steuern des Versicherungsproduktes sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Die aktuellen Prospekte und Wesentliche Anlegerinformationen ("KID") in deutscher Sprache sind auf der Homepage www.securitykag.at (Fonds) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG (Depotbank) kostenlos erhältlich. Die Unterlage ist nur für den Erwerb im Rahmen der fondsgebundenen Lebensversicherung geeignet.

Der Fonds kann gem. den von der FMA genehmigten Fondsbestimmungen bis zu 100% des Fondsvermögens in Wertpapiere der Staaten Österreich, Deutschland, Frankreich und Niederlande einschließlich ihrer Gebietskörperschaften (als Emittent oder Garantgeber) investieren.

Die steuerliche Behandlung des Versicherungsproduktes ist von den persönlichen Verhältnissen und dem Wohnort des jeweiligen Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

Bitte informieren Sie sich bei Ihrem Versicherungsberater!

Errechnete Werte, Performance- und Risikokennzahlen: OeKB; Performancechart und Portfoliodetails: Tamas, Bloomberg und eigene Berechnung
Erklärung Kennzahlen und Begriffe: <http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>