Report mensile 31 marzo 2025

Value Investment Fonds K

Security Kapitalanlage ISIN: AT0000990346 NAV: 182,19 EUR al 31.03.2025

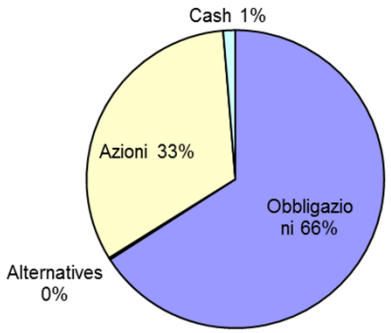
Data di partenza:	Attuale forma: 01.08.2002 Costituzione del fondo: 14.10.1996
Valuta:	EUR
Utilizzo utili:	Tesaurizzazione
Categoria	Bilanciato obbligazionario
Regione di investimento:	globale
Settori:	Fondo misto orientato all'investimento obbligazionario.
Gestori:	Peter Ladreiter, Alfred Kober, Maria Pojer
Indirizzo della società di gestione:	Security Kapitalanlage AG Burgring 16 A-8010 Graz (Austria) http://www.securitykag.at

STRATEGIA
La strategia del fondo Value Investment mira ad ottenere un rendimento a lungo termine. Con una ripartizione del patrimonio bilanciata tra azioni, obbligazioni statali e private, titoli convertibili, titoli dei mercati emergenti ed una particolare strategia di utilizzo delle opzioni, si cerca analogamente all'investimento in assicurazioni, di conseguire un incremento del valore che sia il più costante possibile.

Performance	
Dall'inizio del 2025	-0,02%
Da un anno	+3,52%
3 anni p.a.	+1,34%
5 anni p.a.	+3,88%
10 anni p.a.	+2,04%

Report del gestore
Come era atteso la discussione intorno ai dazi sta dando un consistente scossone all'economia mondiale; le prospettive economiche dei paesi soggetti ai dazi si incupiscono mentre ovunque cresce il timore di un rialzo di prezzi e inflazione. Si affaccia la possibilità di una stagflazione che comprime le quotazioni di azioni ed obbligazioni. Molti investitori cominciano a distanziarsi dagli Stati Uniti spostando il loro interesse verso l'Europa ed i paesi emergenti dove le quotazioni di partenza erano molto più moderate. I tassi di interesse vivono momenti altalenanti, dove in Europa si è in particolare assistito al forte rialzo del tasso dei titoli tedeschi a 10 anni a seguito dell'abbandono del freno automatico al deficit di bilancio. In tutte le aree mondiali si assiste contestualmente ad un incremento del premio di rischio su tutti i segmenti di mercato.

Composizione del fondo



Top Holdings	
APOLLO NACHHALTIG HIGH YIELD BOND	4,44%
APOLLO CORPORATE BOND	3,28%
UNITED STATES OF AMERICA 31.12.2027	3,10%
FRANCE (GOVT OF) 25.11.2034	1,84%
APOLLO NEW WORLD	1,71%