

# VALUE CASH FLOW FONDS



## Internationaler Anleihenfonds

Factsheet per 30. April 2019

### Fondseckdaten

Fondsauflage	30.06.1997
Benchmark	Keine
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen in EUR	266.889.576,36
Rechnungsjahr	01.06. - 31.05.
Fondsmanagement	Muzinich & Co. Limited
Zulassung	Österreich, Deutschland
ISIN EUR, A - Tranche	AT0000837299
ISIN EUR, T - Tranche	AT0000496179
Ausschüttung (EUR, A)	1,1000 (01.08.2018)
KEST-Auszahlung (EUR, T)	0,7422 (01.08.2018)

### Fondskurse je Anteil

	EUR, A	EUR, T
Errechneter Wert	23,40	45,08
Ausgabepreis	24,63	47,45
Rücknahmepreis	23,40	45,08

### Kosten

Verwaltungsgebühr p.a.	1,20 %	1,20 %
Ausgabekostenaufschlag (alle Tranchen)		max. 5,25 %

### Fondskennzahlen

#### Anleihenpositionen

Ø Modified Duration	4,08
Ø Restlaufzeit (in Jahren)	4,98
Ø Rendite p.a.	4,53 %
Ø Rating	BB- (12,86)

### PRIIPS/MiFID II

Sollten Sie hierzu Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at).

### Risikoprofil des Fonds



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

### Kurzbeschreibung

Der Value Cash Flow Fonds investiert vorwiegend in Hochzins-Unternehmensanleihen („High Yield bonds“), deren Credit Rating unter BBB- liegt. Die Veranlagung erfolgt in EUR und Fremdwährungen. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend gegen EUR abgesichert.

### Ethik & Nachhaltigkeit

#### Europäische Transparenzleitlinie für Nachhaltigkeitsfonds



#### ÖGUT - Goldstatus (6 Punkte)

### Bericht des Fondsmanagers

Die vorlaufenden Indikatoren deuten eine leichte Stabilisierung der erheblich revidierten konjunkturellen Erwartungen in Europa an. Mit einem BIP-Anstieg von 3,2% im Q1 lieferten die USA erneut ein sehr gutes Ergebnis ab – auch hier bleibt der Ausblick verhalten. Sowohl Produzenten als auch Verbraucherpreise verzeichnen einen leichten Auftrieb und liegen im Schnitt am Zielniveau der Notenbanken – das sehr niedrige Zins- und Renditeumfeld zeigt sich davon unbeeindruckt. Die Gesamtverschuldung der Euro-Länder ist im letzten Jahr von durchschnittlich 87,1% auf 85,1% gesunken. Die Rezessionswahrscheinlichkeit wird laut EZB auch im nächsten Jahr unter 10% liegen. Die EZB versucht damit Rezessionsbefürchtungen abzuschwächen, die sich in letzter Zeit aufgebaut hatten. Unter Beobachtung standen dabei besonders die Wachstumsraten des Geldmengenaggregats M1, die historisch bei negativen Raten (derzeit werden rund 5% für das zweite Halbjahr 2019 erwartet) stets mit etwa einem Jahr Verzögerung Rezessionen zur Folge hatten. Während die FED keine weitere Zinserhöhung für die nächste Zeit in Auge fasst, hat die EZB eine erste Zinserhöhung bereits im März ins Jahr 2020 verschoben. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen war im April unvermindert groß. Sowohl Investment Grade Schuldner als auch High Yield Emittenten konnten gleichermaßen davon profitieren.

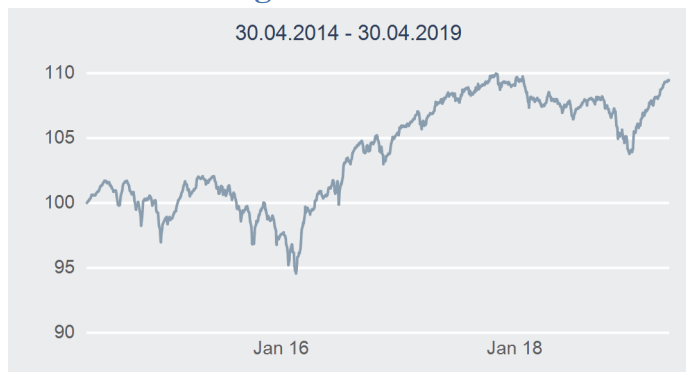
# VALUE CASH FLOW FONDS



## Internationaler Anleihenfonds

Factsheet per 30. April 2019

### Wertentwicklung



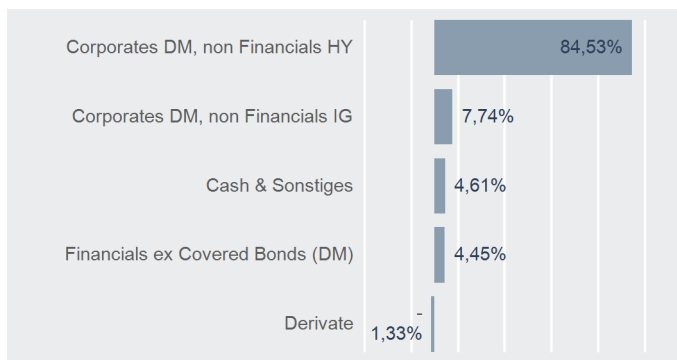
### Performance- & Risikokennzahlen

	A	T
Tranchenaufgabe:	30.06.1997	23.06.2005
Seit Tranchenaufgabe p.a.:	2,50 %	4,20 %
20 Jahre p.a.:	2,56 %	-
15 Jahre p.a.:	4,36 %	-
10 Jahre p.a.:	6,76 %	6,76 %
5 Jahre p.a.:	1,82 %	1,82 %
3 Jahre p.a.:	2,74 %	2,75 %
1 Jahr:	1,31 %	1,34 %
Seit Jahresbeginn:	5,26 %	5,30 %
Sharpe Ratio (3 Jahre):	0,85	0,85
Volatilität p.a. (3 Jahre):	3,23 %	3,25 %

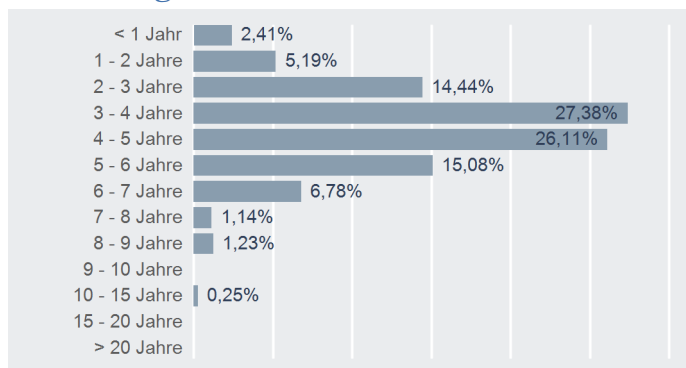
### Top 10 Emittenten

Name	% FV
MPT OPER PARTNERSP/FINL	2,41 %
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	2,31 %
TELECOM ITALIA SPA	1,95 %
CASINO GUICHARD PERRACHO	1,91 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	1,75 %
ZIGGO BOND CO	1,72 %
UNITYMEDIA GMBH	1,67 %
ALLIANCE DATA S. USA	1,66 %
TEVA PHARM FNC NL II	1,66 %
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,64 %

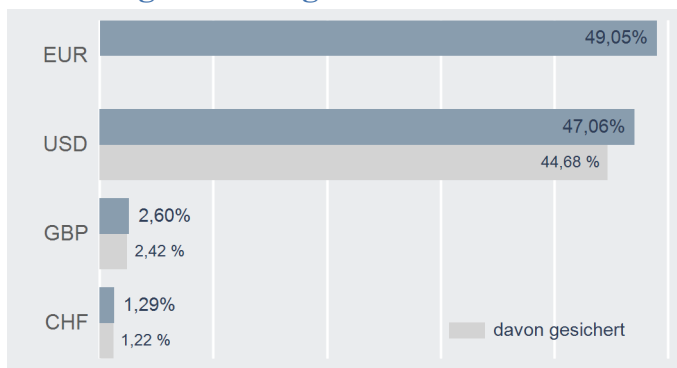
### Asset Allocation



### Aufteilung Modified Duration



### Währungsaufteilung



### Risikohinweis und Steuerliche Behandlung

Die Unterlage dient der Information der Anleger (Marketingmitteilung) und ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoauflärung 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 auch infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sowie sonstige externe Steuern und Spesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt und mindern die Performance. Die aktuellen Prospekte und Wesentliche Anlegerinformationen ("KID") in deutscher Sprache sind auf der Homepage [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) (Fonds) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

**Die in den von der FMA genehmigten Fondsbestimmungen enthaltene Überschreitungsmöglichkeit bei bestimmten Emittenten über 35% des Fondsvermögens wird nicht ausgenutzt.**

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung wird unter [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) (Fonds) veröffentlicht.

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