

VALUE CASH FLOW FONDS



Internationaler Anleihenfonds

Factsheet per 30. November 2018

Fondseckdaten

Fondsauflage	30.06.1997
Benchmark	Keine
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen in EUR	289.499.265,13
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	22,52	43,38
Ausgabepreis	23,70	45,66
Rücknahmepreis	22,52	43,38

Kosten

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

Fondskennzahlen

Anleihenpositionen

Ø Modified Duration	4,26
Ø Restlaufzeit (in Jahren)	5,32
Ø Rendite p.a.	5,32 %
Ø Rating	BB- (12,98)

PRIIPS/MiFID II

Sollten Sie hierzu Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an 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

Standen im Vormonat die politischen Signale noch auf Konfrontation und Sturm, so konnten im November die ersten Anzeichen einer Beruhigung verzeichnet werden. Die USA und China näherten sich in deren Handelsstreit, die italienischen Budgetvorschläge werden nun doch nachgebessert und auch die US-Notenbank indiziert eine behutsamere Vorgehensweise. Dieser Mix an Faktoren wirkte wie Balsam auf das angeschlagene Investoren-Sentiment. Im abgelaufenen Berichtsmonat haben die Staatsanleihen im Schnitt positiv performt, die Industriefinanzierungen hingegen verzeichneten Verluste. Aus den Äußerungen der kürzlich abgehaltenen amerikanischen Notenbanksitzung wird noch mit einer weiteren Zinserhöhung im Dezember gerechnet, aber eine Zinspause im kommenden Jahr - im Gegensatz zu früheren Erwartungen - für möglich gehalten. Nach einem Zwischenhoch von rund 3,6% im November sind die italienischen Staatsanleihezinsen wieder auf rund 3,15% zurückgekehrt. Ausschlaggebend war das Angebot aus Rom mit einer Verringerung der Neuverschuldung um 0,4% einen Kompromiss mit Brüssel finden zu wollen. Eine offizielle Antwort der EU steht noch aus. Der Druck auf die Risikoprämien von Unternehmensanleihen ließ auch im November nicht nach. Viele Investoren trennten sich frühzeitig vor dem Jahreswechsel von ihren Positionen, da der Dezember traditionell geringere Liquidität aufweist.

VALUE CASH FLOW FONDS



Internationaler Anleihenfonds

Factsheet per 30. November 2018

Wertentwicklung



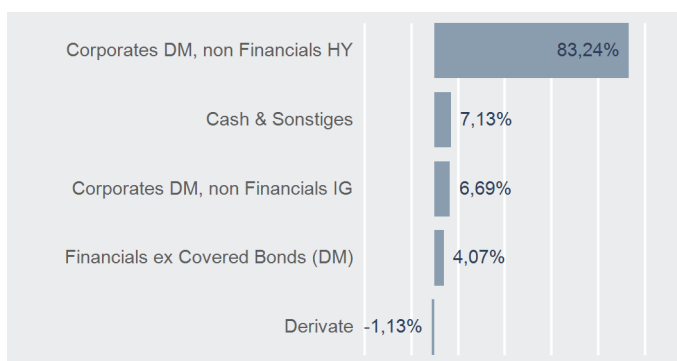
Performance- & Risikokennzahlen

	A	T
Tranchenaufgabe:	30.06.1997	23.06.2005
Seit Tranchenaufgabe p.a.:	2,37 %	4,04 %
20 Jahre p.a.:	2,84 %	-
15 Jahre p.a.:	4,32 %	-
10 Jahre p.a.:	7,76 %	7,76 %
5 Jahre p.a.:	1,79 %	1,79 %
3 Jahre p.a.:	2,19 %	2,19 %
1 Jahr:	-3,69 %	-3,68 %
Seit Jahresbeginn:	-3,45 %	-3,45 %
Sharpe Ratio (3 Jahre):	0,63	0,63
Volatilität p.a. (3 Jahre):	3,46 %	3,46 %

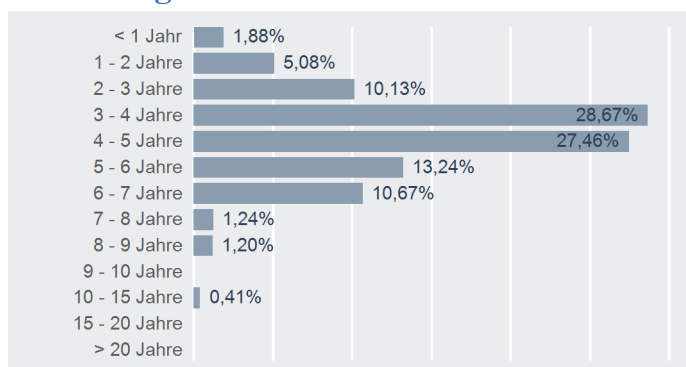
Top 10 Emittenten

Name	% FV
MPT OPER PARTNERSP/FINL	2,17 %
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	2,09 %
STORA ENSO OYJ FIN	2,04 %
ZIGGO BOND CO	2,00 %
CASINO GUICHARD PERRACHO	1,79 %
TESCO CORP TREASURY SERV	1,79 %
ALTICE FINANCING SA	1,77 %
HCA INC	1,68 %
TEVA PHARM FNC NL II	1,55 %
UNITYMEDIA GMBH	1,51 %

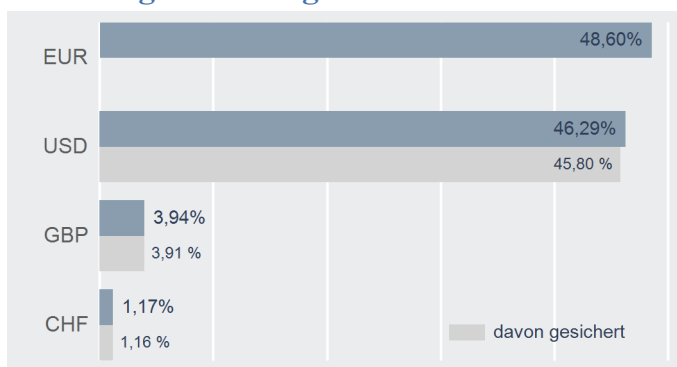
Asset Allocation



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 (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 (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>