

VALUE CASH FLOW FONDS



Internationaler Anleihenfonds

Factsheet per 30. September 2020

Fondseckdaten

Fondsauflage	30.06.1997
Benchmark	Keine
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen in EUR	274.650.414,62
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)	0,6000 (03.08.2020)
KEST-Auszahlung (EUR, T)	0,0000 (03.08.2020)

Fondskurse je Anteil

	EUR, A	EUR, T
Errechneter Wert	22,14	45,33
Ausgabepreis	23,30	47,71
Rücknahmepreis	22,14	45,33

Kosten

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

Fondskennzahlen

Anleihenpositionen

Ø Modified Duration	4,51
Ø Restlaufzeit (in Jahren)	5,68
Ø Rendite p.a.	4,92 %
Ø Rating	BB- (13,09)

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

Von den erneut ansteigenden Covid-19 Neuinfektionen zeigen sich die globalen Kapitalmärkte weitgehend unbeeindruckt. Punktuell sind bereits positive Revisionen der stark eingebrochenen Konjunkturerwartungen zu verzeichnen. Zu den politischen Bekundungen zur Aufrechterhaltung aller Überbrückungsprogramme mischen sich deutliche Signale seitens der Notenbanken, die eine längere Periode niedriger Zinsen indizieren. Der Eintritt in die heiße Phase des US-Präsidentenwahlkampfes sorgt, trotz des Vorsprungs von Joe Biden, für zusätzliche Spannung. Die Anleihenmärkte verzeichnen ein schwaches Monatsergebnis. Unsichere Wachstumsaussichten, befürchtete Rating-Herabsetzungen und vermutete Liquiditätsprobleme, welche sich deutlich vermindert haben, setzen besonders Anleihen mit schlechter Bonität zu. Unter den Emerging Markets ist Lateinamerika am stärksten betroffen. Die türkische Lira fällt auf ein historisches Rekordtief. Als Reaktion auf das Anschwellen der Inflation wurde der Leitzins um 2% erhöht. Im September ist der Primärmarkt wieder stark angelaufen und es wurden verstärkt Neuemissionen gezeichnet. Weltweit steigende SARS-CoV-2 Fallzahlen führten zwischenzeitlich zu einer Abschwächung der Nachfrage nach Corporates, was Spreads ausweitungen und Kursverluste zur Folge hatte.

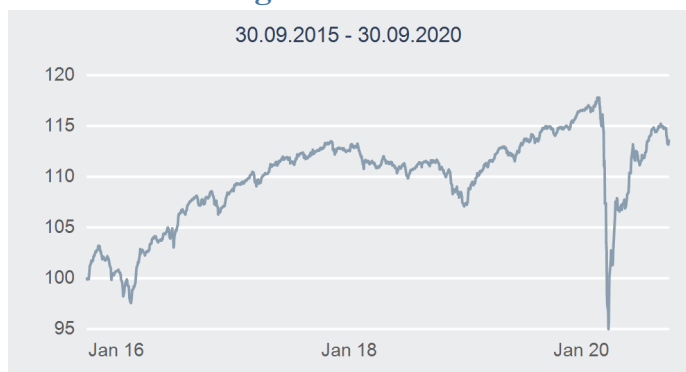
VALUE CASH FLOW FONDS



Internationaler Anleihenfonds

Factsheet per 30. September 2020

Wertentwicklung



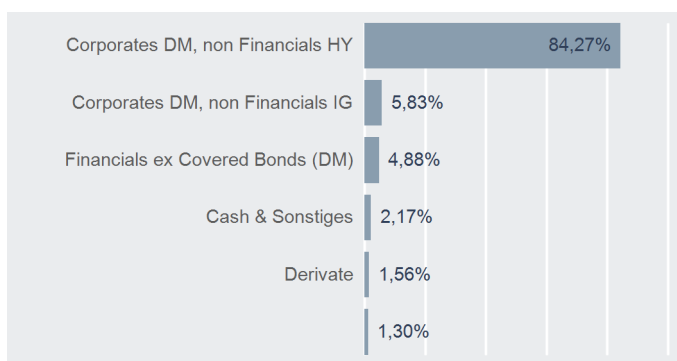
Performance- & Risikokennzahlen

	A	T
Tranchenaufgabe:	30.06.1997	23.06.2005
Seit Tranchenaufgabe p.a.:	2,37 %	3,84 %
20 Jahre p.a.:	2,62 %	-
15 Jahre p.a.:	3,81 %	3,81 %
10 Jahre p.a.:	3,81 %	3,81 %
5 Jahre p.a.:	2,58 %	2,58 %
3 Jahre p.a.:	0,27 %	0,27 %
1 Jahr:	-1,01 %	-1,00 %
Seit Jahresbeginn:	-2,54 %	-2,54 %
Sharpe Ratio (3 Jahre):	0,07	0,07
Volatilität p.a. (3 Jahre):	9,02 %	9,02 %

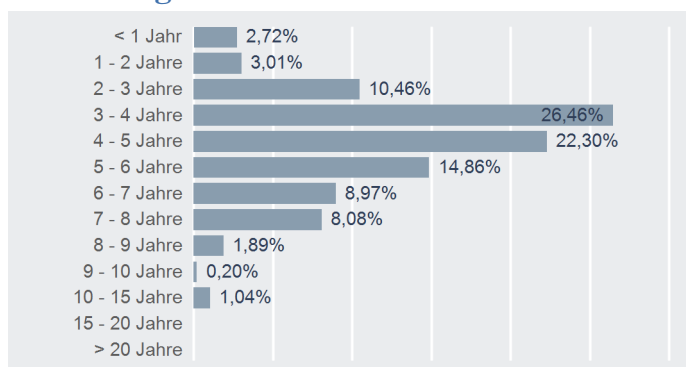
Top 10 Emittenten

Name	% FV
TELECOM ITALIA SPA	1,95 %
NETFLIX INC	1,93 %
TEVA PHARM FNC NL II	1,47 %
CSC HOLDINGS LLC	1,42 %
GCI LLC	1,36 %
ALTICE FRANCE SA	1,32 %
QUATRIM SASU	1,30 %
PPF ARENA 1 B.V.	1,26 %
KENNEDY WILSON EUROPE RE	1,22 %
IRON MOUNTAIN INC	1,20 %

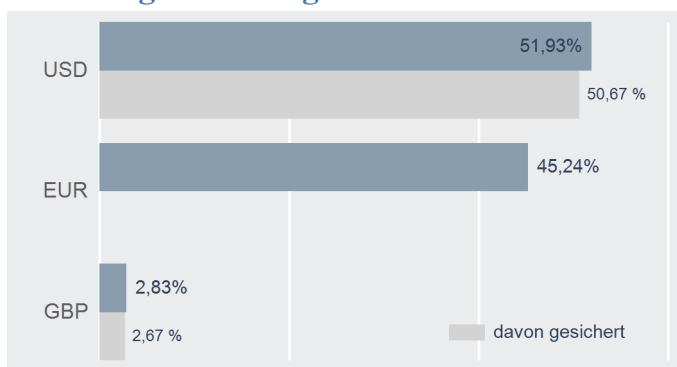
Asset Allocation



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>