

Stichtag: 21.07.2017

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)

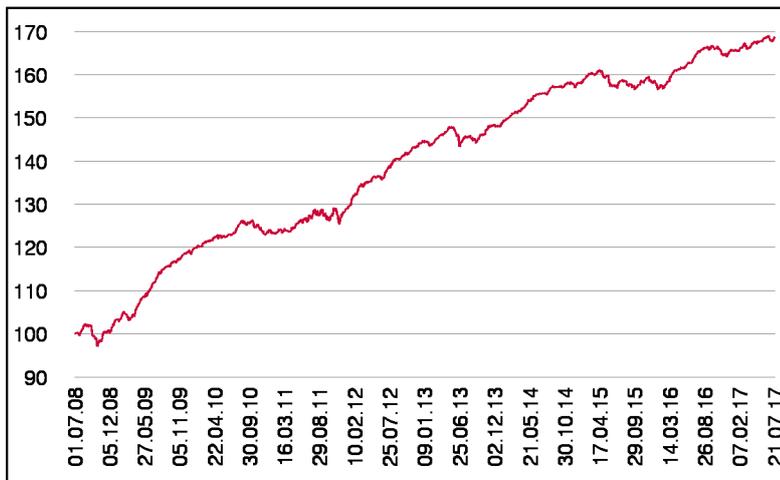
Rentenfonds

1 / 2

Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds investiert in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die vorwiegend mit einem Investmentgrade-Rating (AAA bis BBB-) ausgestattet sind. Zur Ertragssteigerung kann auch Hybridkapital beige-mischt werden. Anleihen ohne Rating erweitern das Anlagespektrum. Insgesamt soll bei überschaubarem Risiko ein Mehrertrag gegenüber Staatsanleihen erzielt werden. Die Veranlagung erfolgt dabei über einen fundamentalen Auswahlprozess, der durch Rating- und Diversifikationsüberlegungen ergänzt wird.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn (%)



Wertentwicklung 1 Jahr (%)



Stammdaten

Fondsstruktur	Thesaurierend
ISIN	AT0000A0A044
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	01.07.2008
Rechnungsjahrende	30.04.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE
WKN Deutschland	A0Q4QJ

Ausschüttung

Ex-Tag	01.08.2016
KEST-Ausschüttung	0,1000 EUR
Zahlbartag	03.08.2016

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	15,76 EUR
Fondsvermögen in Mio	323,72 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,86
Ø Mod. Duration (%)	4,80
Ø Rendite (%)	1,46
Ø Kupon (%)	2,75
Ø Restlaufzeit (Jahre)	5,27

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	1,74%
1 Jahr	2,33%
3 Jahre p.a.	2,70%
5 Jahre p.a.	3,97%
seit Fondsbeginn p.a.	5,94%

In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind der beim Kauf anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,00% sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance		Typischerweise hohe Ertragschance				
geringeres Risiko		hohes Risiko				
1	2	3	4	5	6	7

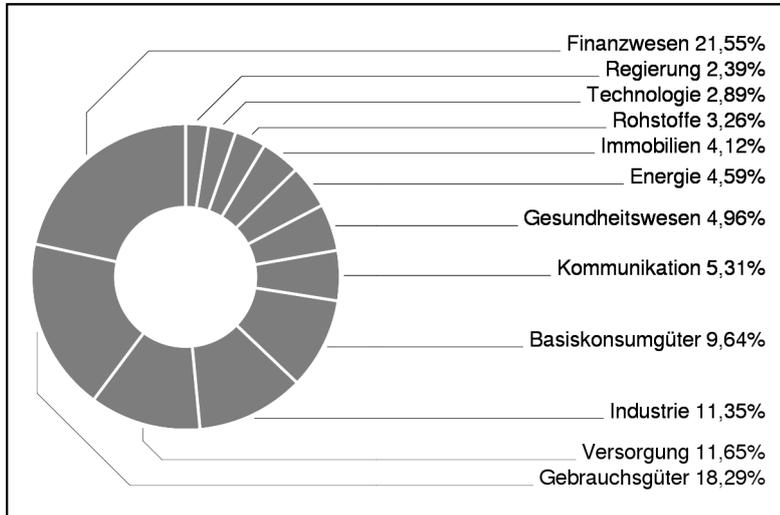
7 Jahre empfohlene Mindestbeholdedauer

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)

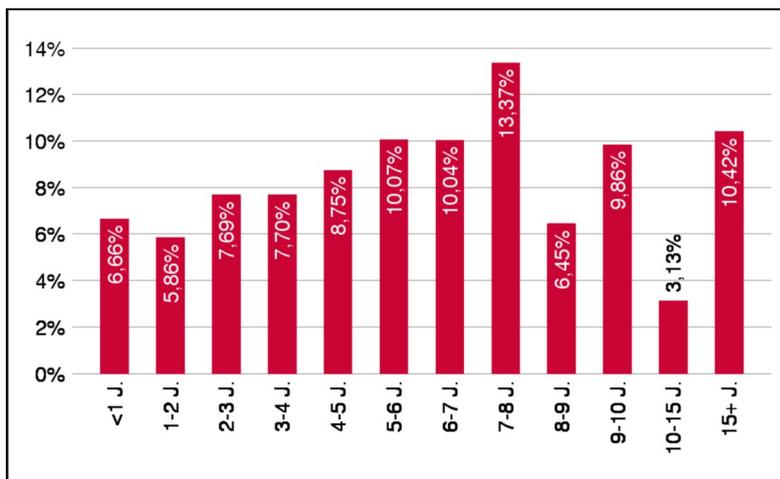
Rentenfonds

2 / 2

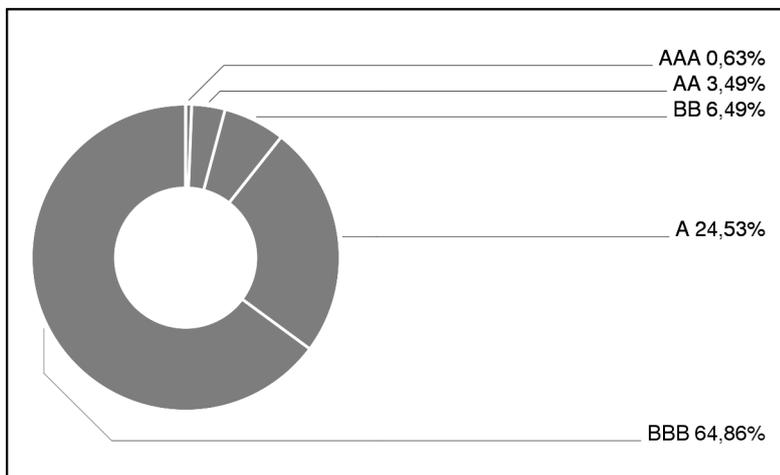
Branchengewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Nachdem der Rentenmarkt in der ersten Monats-hälfte noch innerhalb einer engen Bandbreite handelte, sorgte eine Rede Mario Draghis am 26. Juni für Aufregung. Er sagte, dass der Expansionsgrad der EZB-Politik zurückgenommen werde, falls sich die Konjunktur weiter so erfreulich entwickeln wird wie in den letzten Quartalen. Dies sorgte für einen deutlichen Anstieg der Renditen und erodierte die seit Monatsbeginn angesammelten Kursgewinne im Fonds. Diese Bewegung ist insofern beachtlich, da der Neuigkeitsgehalt der Äußerungen sehr gering war und auch das Auslaufen des Kaufprogrammes für 2018 erwartet war. Die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen konnten sich hingegen auch im abgelaufenen Monat weiter einengen. Für Erleichterung am Finanzsektor sorgte die staatliche Rettung der italienischen Banken Veneto Banca und Banca Popolare di Vicenza. Am Primärmarkt nutzen die Emittenten weiterhin die historisch niedrigen Refinanzierungskosten, wobei sich die Renditeaufschläge für den Investor gegenüber dem Sekundärmarkt auf historisch niedrigen Niveaus befinden.

Emittenten (Top 10)

Raiffeisen Bank International AG	1,55%
Omv Ag	1,31%
Eurofins Scientific S.E.	1,28%
NET4GAS s.r.o.	1,24%
Vienna Insurance Group AG Wiener ...	1,22%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	1,20%
Ceske Drahy AS	1,18%
Origin Energy Ltd.	1,15%
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	1,14%
Kärntner Elektrizitäts-AG	1,13%

in % des Fondsvermögens

Ländergewichtung

Österreich	22,12%
Frankreich	17,08%
USA	15,09%
Italien	5,81%
Schweden	4,43%
Deutschland	4,12%
Australien	3,52%
Großbritannien	3,51%
Tschechische Republik	3,25%
Polen	2,43%