

Stichtag: 22.09.2017

TVG konservativ

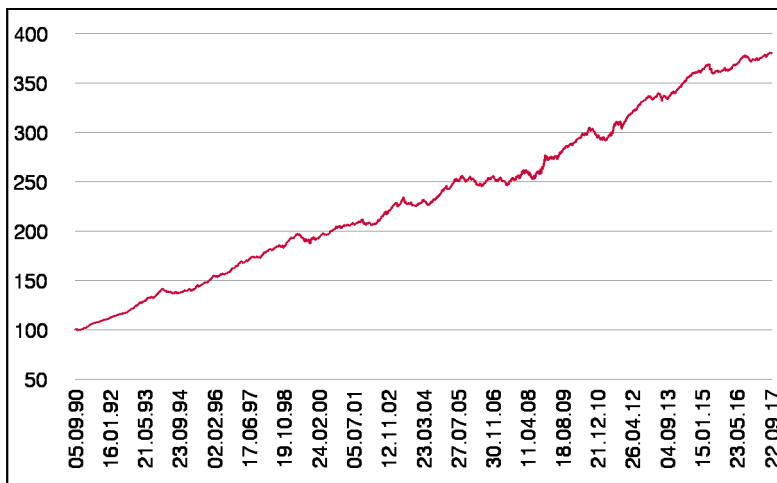
Rentenfonds

1 / 2

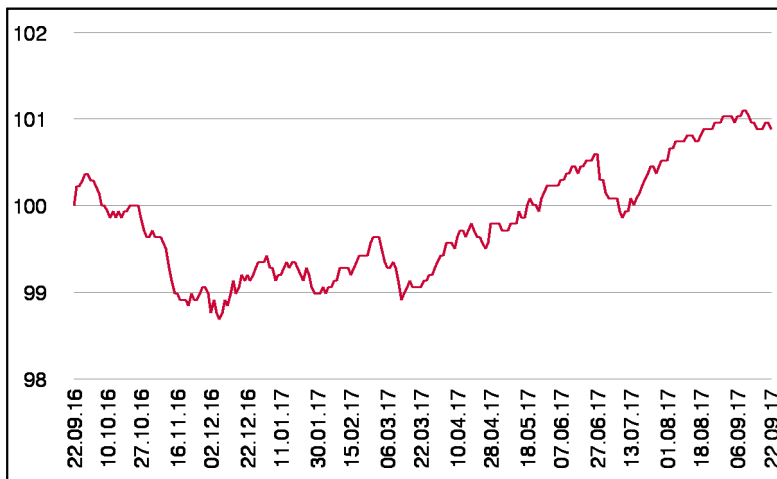
Fonds-Charakteristik

Der TVG konservativ ist ein aktiv gemanagter Anleihenfonds. Der Fonds investiert überwiegend in Staatsanleihen, staatsnahe Anleihen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe und sonstige besicherte Anleihen (Covered Bonds), ausgestellt in Euro. Bis zu 20 % des Fondsvermögens können in Anleihen, ausgestellt in fremder Währung, gehalten werden. Veranlagungen mittels Anteilen an Investmentfonds sind mit insgesamt 50 vH des Fondsvermögens limitiert.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn (%)



Wertentwicklung 1 Jahr (%)



Stammdaten

Fondsstruktur	Ausschüttend
ISIN	AT0000859103
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	05.09.1990
Rechnungsjahrende	31.08.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT

Ausschüttung

Ex-Tag	31.10.2016
Ausschüttung	0,2600 EUR
Zahlbartag	03.11.2016

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	13,81 EUR
Fondsvermögen in Mio	18,89 EUR
Ausgabeaufschlag	4,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,33
Ø Mod. Duration (%)	4,27
Ø Rendite (%)	1,25
Ø Kupon (%)	2,46
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,67

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	1,54%
1 Jahr	0,88%
3 Jahre p.a.	1,79%
5 Jahre p.a.	2,76%
10 Jahre p.a.	4,20%
seit Fondsbeginn p.a.	5,05%

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 4,00% 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

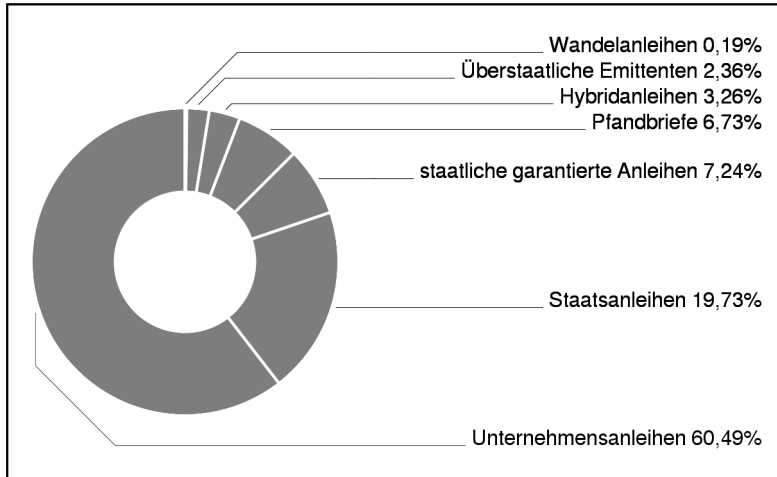
5 Jahre empfohlene Mindestbehaltdauer

TVG konservativ

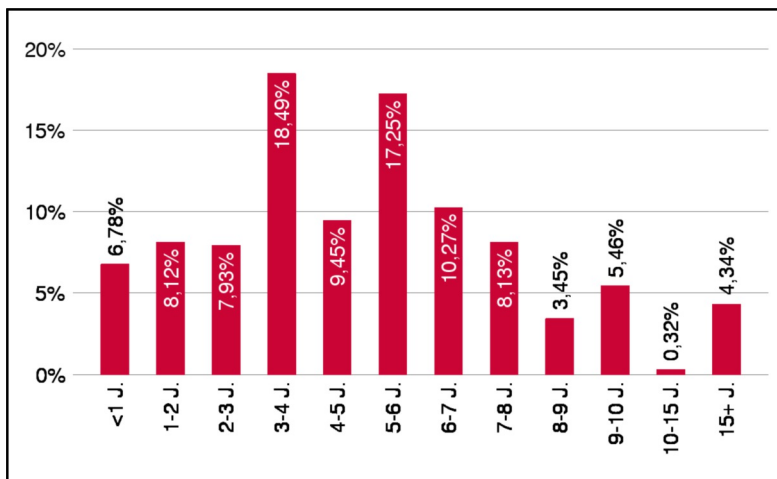
Rentenfonds

2 / 2

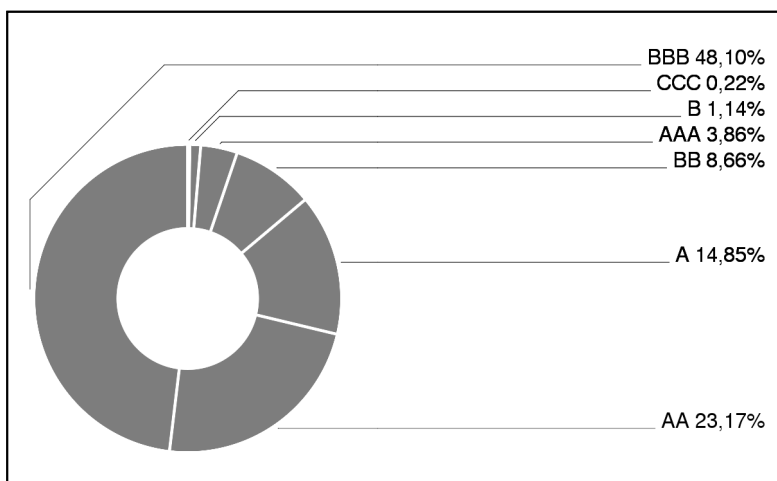
Anleihengewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Ein großes Thema im August war der Konflikt mit Nordkorea. Zunächst war von einem Angriff auf die US-Pazifikinsel Guam die Rede, welcher von einem massiven rhetorischen Schlagabtausch begleitet wurde. Vor allem die weltweiten politischen Verstrickungen und die unterschiedlichen Interessen - vorrangig Chinas, Russlands, Japans und der USA - mahnen zu äußerster Vorsicht. Während es Mitte des Monats nach Beruhigung aussah, sorgte Ende August ein Raketenabschuss Nordkoreas für Nervosität an den Märkten. Diese Konfliktsituation sorgte abermals für ein Absinken der Renditen bei Anleihen hoher Bonität. Auch der Markt für Unternehmensanleihen erfreut sich - auch aufgrund der Sommerflaute am Neuemissionsmarkt - weiterhin hoher Nachfrage. Ebenso unterstützen hier die anhaltenden EZB-Käufe. Nach jüngsten Daten notieren bereits 22 Prozent der von der Notenbank gekauften Unternehmensanleihen mit negativer Rendite. Die Aktienmärkte in Europa setzten ihren Abwärtstrend fort, die US-Märkte zeigten sich hier stabiler sofern man die WährungsKomponente außer Acht lässt.

Emittenten (Top 15)

Eurofins Scientific S.E.	4,22%
Spanien, Königreich	3,81%
Ceske Drahy AS	3,54%
Italien, Republik	3,43%
Portugal, Republik	2,75%
NRW Städtelanleihe 2	2,69%
Raiffeisenbank a.s.	2,69%
Hypo Tirol Bank Ag	2,67%
Heta Asset Resolution AG	2,36%
Seb S.A.	2,32%
bioMerieux	2,32%
Corporación Andina de Fomento	2,25%
Polen, Republik	2,20%
NRW Städtelanleihe 3	2,19%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	2,16%

in % des Fondsvermögens

Hinweis: Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht bewilligten Fondsbestimmungen können Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich sowie von der Bundesrepublik Deutschland begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 % des Fondsvermögens gewichtet sein.