

Stichtag: 21.06.2017

TVG konservativ

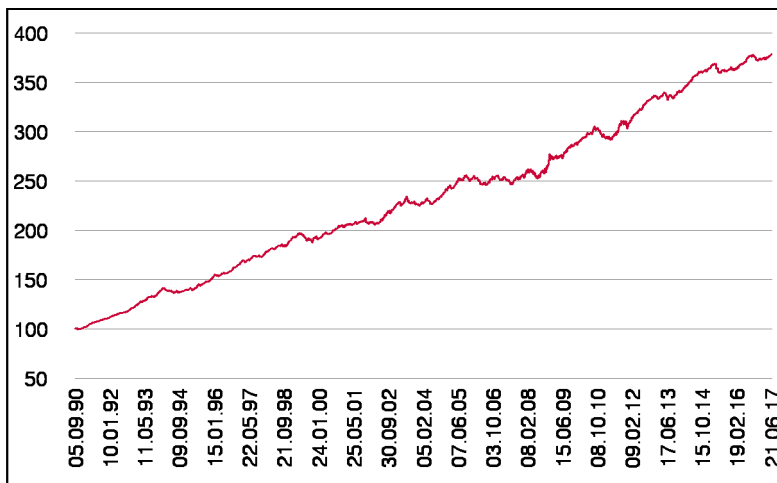
Rentenfonds

1 / 2

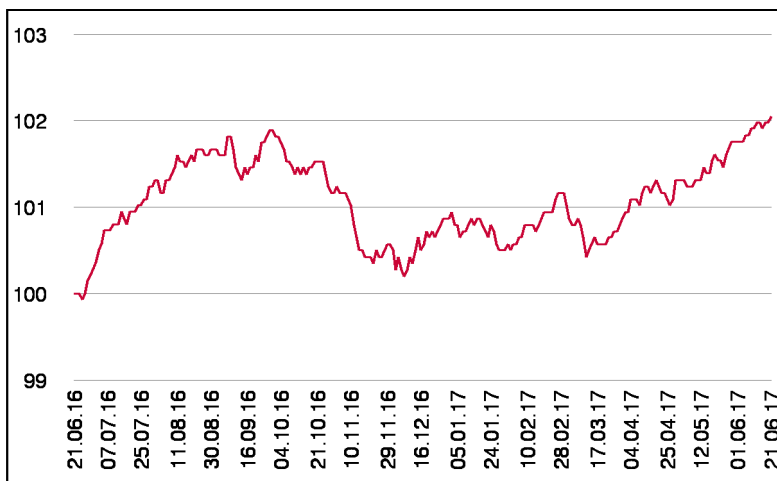
Fonds-Charakteristik

Der TVG konservativ ist ein aktiv gemanagter Anleihefonds. 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
Rechnungsjahre	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	13,76 EUR
Fondsvermögen in Mio	20,49 EUR
Ausgabeaufschlag	4,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,20
Ø Mod. Duration (%)	4,15
Ø Rendite (%)	1,18
Ø Kupon (%)	2,43
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,52

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	1,17%
1 Jahr	2,05%
3 Jahre p.a.	2,15%
5 Jahre p.a.	3,29%
10 Jahre p.a.	4,36%
seit Fondsbeginn p.a.	5,08%

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

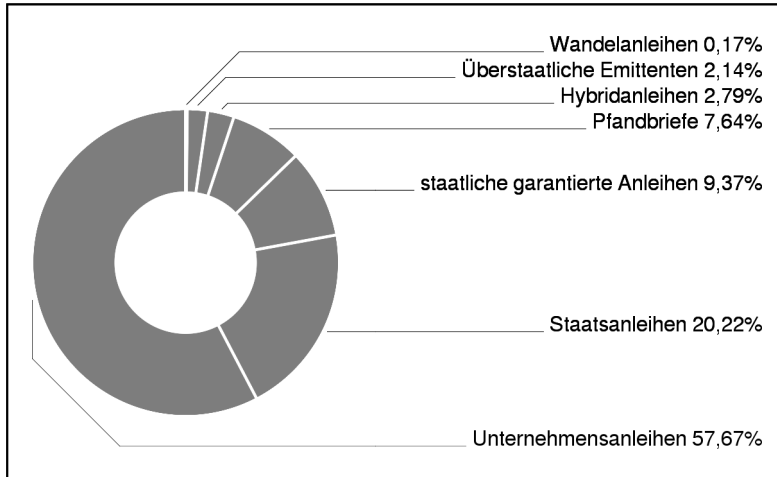
5 Jahre empfohlene Mindestbeholdedauer

TVG konservativ

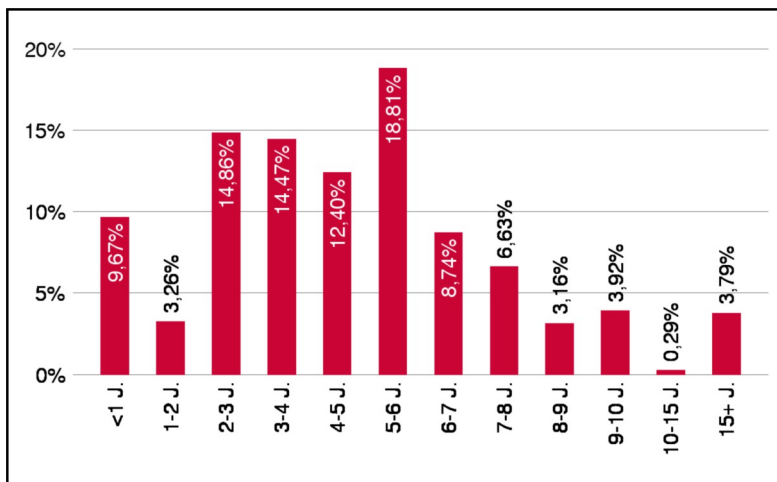
Rentenfonds

2 / 2

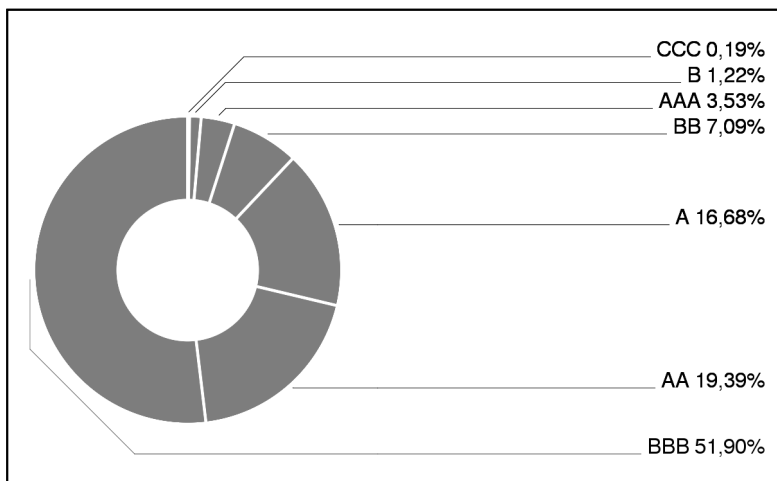
Anleihengewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Der abgelaufene Berichtsmonat Mai verlief weitgehend ruhig. Auch hinsichtlich der politischen Turbulenzen um Trumps Russland-Affäre konnten sich die Finanzmärkte rasch wieder beruhigen. Sowohl Aktien - als auch die Creditmärkte reagierten nur sehr kurz auf diese Schlagzeilen und auch der Terroranschlag in England löste keine zusätzliche Nervosität aus. Trotz der weiterhin ermutigenden Konjunktursignale innerhalb der Eurozone kamen zuletzt die Renditen für deutsche Bundesanleihen wieder zurück. Die Gründe dafür dürften zum einen in der zuletzt rückläufigen Inflationsrate, zum anderen in einer zurückhaltenden Rede von EZB-Chef Mario Draghi liegen. Somit wird sich der Fokus der Finanzmärkte auf die kommenden Notenbanksitzungen der Fed und vor allem der EZB und die damit verbundenen Kommentare richten. Sollten sich hier seitens der EZB der Wortlaut und die Einschätzungen zur Konjunktur aufhellen, so ist mit wieder steigenden Renditen zu rechnen.

Emittenten (Top 15)

Italien, Republik	5,38%
Hypo Tirol Bank Ag	3,94%
Eurofins Scientific S.E.	3,89%
Spanien, Königreich	3,51%
Ceske Drahy AS	3,34%
Dexia Crédit Local S.A.	2,76%
Portugal, Republik	2,52%
NRW Städteanleihe 2	2,50%
Raiffeisenbank a.s.	2,47%
Heta Asset Resolution AG	2,18%
Polen, Republik	2,14%
Seb S.A.	2,12%
bioMerieux	2,12%
Raiffeisen Bank International AG	2,09%
Corporación Andina de Fomento	2,08%

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.