

Stichtag: 22.05.2017

# TVG konservativ

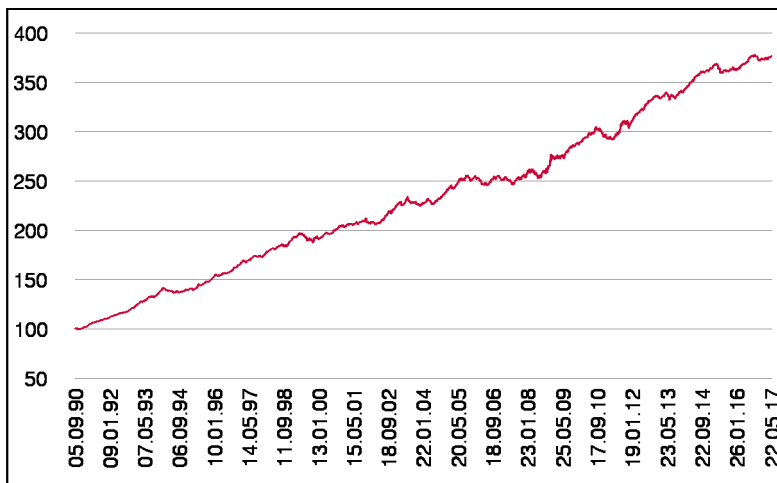
Rentenfonds

1 / 2

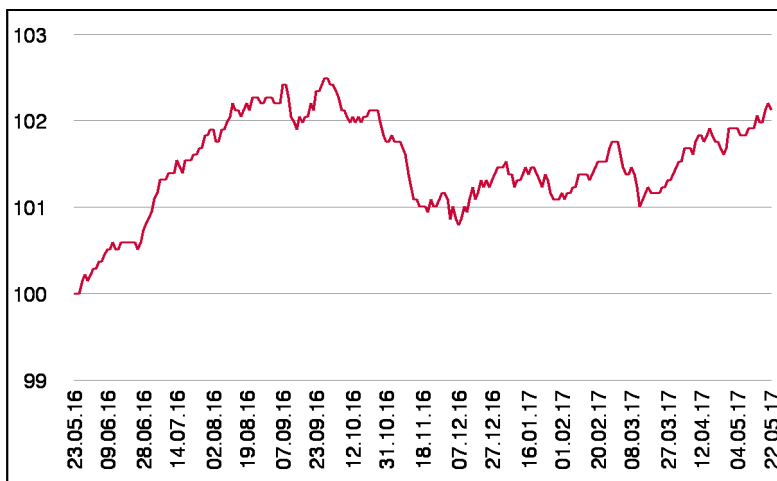
## Fonds-Charakteristik

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
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	13,69 EUR
Fondsvermögen in Mio	20,73 EUR
Ausgabeaufschlag	4,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

## Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,29
Ø Mod. Duration (%)	4,24
Ø Rendite (%)	1,26
Ø Kupon (%)	2,49
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,61

## Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	0,66%
1 Jahr	2,13%
3 Jahre p.a.	2,32%
5 Jahre p.a.	3,23%
10 Jahre p.a.	4,18%
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

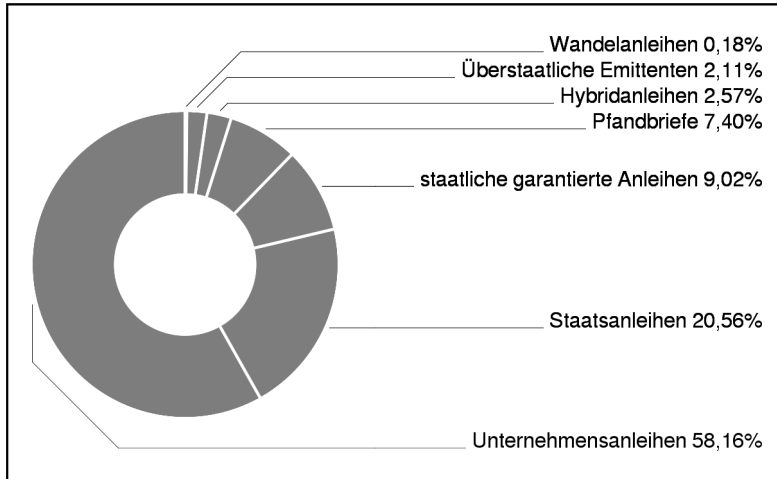
Stichtag: 22.05.2017

# TVG konservativ

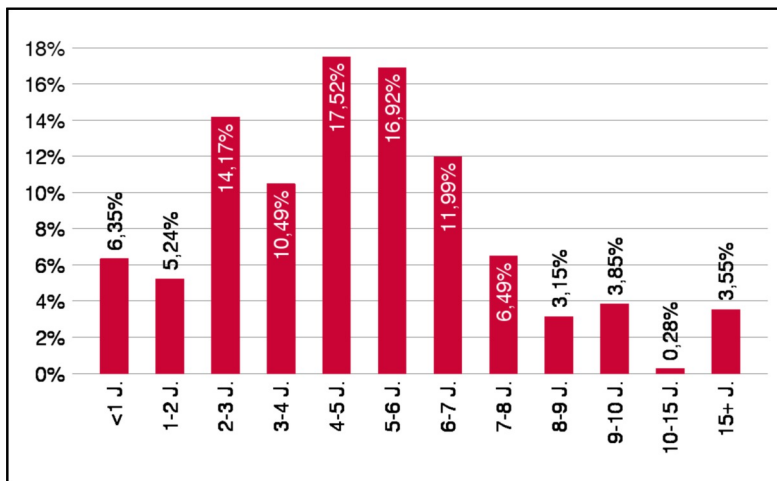
Rentenfonds

2 / 2

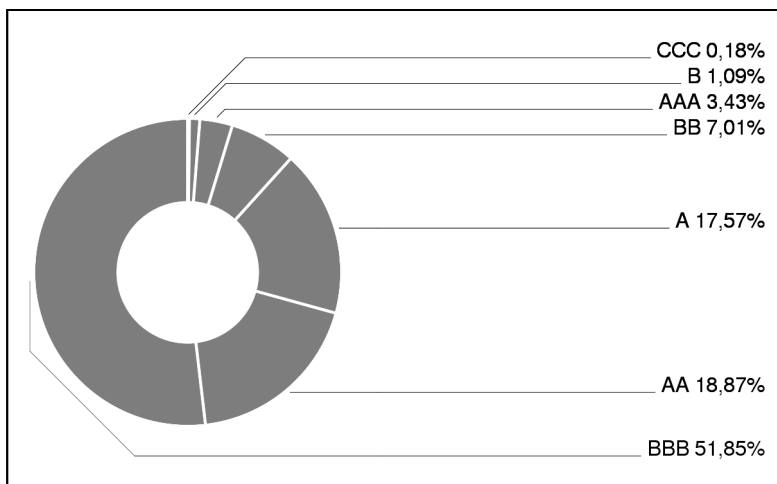
## Anleihengewichtung



## Laufzeitengewichtung



## Ratinggewichtung



## Bericht des Fondsmanagements

Im abgelaufenen Berichtsmonat stand in Europa vor allem der erste Durchgang bei den französischen Präsidentschaftswahlen im Mittelpunkt. Befürchtungen der Marktteilnehmer, es könnten zwei europakritische Kandidaten in die Stichwahl kommen, wurden nicht erfüllt. In den USA veröffentlichte Präsident Trump zu seinem 100 Tage Amtsjubiläum weitere Details zu seiner geplanten Steuerreform, deren Finanzierbarkeit aber weiterhin Fragezeichen aufwirft. Gleichzeitig versuchen Republikaner und Demokraten sich auf einen neuen Budgetplan zu einigen. Das US-Debt Limit dürfte bald erreicht sein, ohne Einigung droht ein "Shut Down". Außenpolitisch wurde der Druck auf Nordkorea erhöht. Neben den gesunkenen politischen Risiken in Europa geben eine gute Berichtssaison, niedrige Ausfallsraten sowie lockerere Kreditstandards momentan kaum Anlass für signifikante Anstiege bei den Kreditrisikoprämien. Die globalen Aktienbörsen legten nach einem starken ersten Quartal eine Verschnaufpause ein und schlossen nahezu unverändert. Europa konnte sich in diesem Umfeld vergleichsweise besser schlagen als die Märkte in Japan und den USA.

## Emittenten (Top 15)

Italien, Republik	6,46%
Hypo Tirol Bank Ag	3,90%
Eurofins Scientific S.E.	3,84%
Spanien, Königreich	3,45%
Ceske Drahy AS	3,29%
Dexia Crédit Local S.A.	2,71%
NRW Städteanleihe 2	2,45%
Portugal, Republik	2,44%
Raiffeisenbank a.s.	2,44%
Heta Asset Resolution AG	2,14%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	2,12%
Polen, Republik	2,10%
bioMerieux	2,09%
Seb S.A.	2,08%
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.**