

Stichtag: 26.07.2017

# TVG konservativ

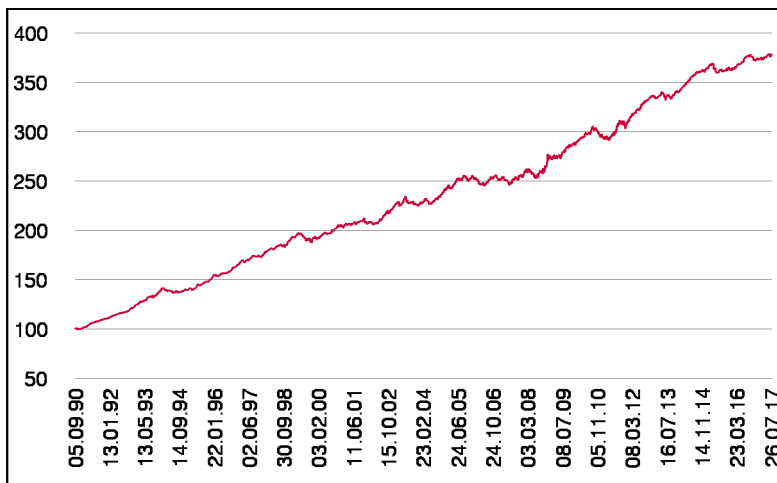
Rentenfonds

1 / 2

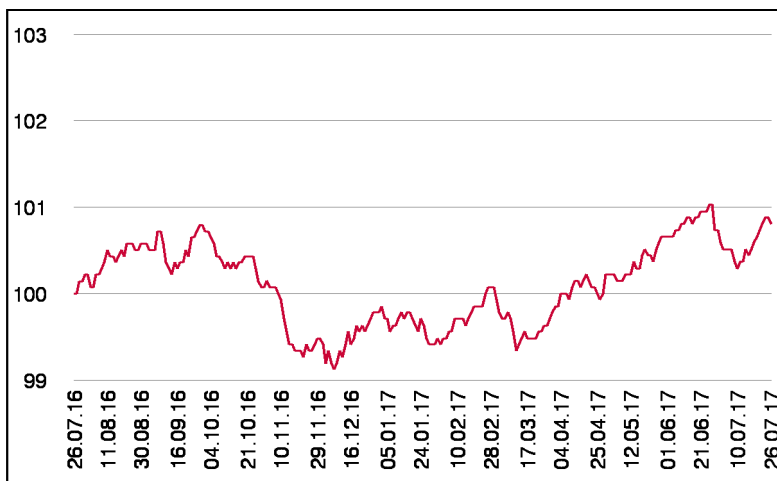
## Fonds-Charakteristik

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
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	13,74 EUR
Fondsvermögen in Mio	19,93 EUR
Ausgabeaufschlag	4,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

## Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,48
Ø Mod. Duration (%)	4,42
Ø Rendite (%)	1,27
Ø Kupon (%)	2,39
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,81

## Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	1,02%
1 Jahr	0,80%
3 Jahre p.a.	1,86%
5 Jahre p.a.	2,95%
10 Jahre p.a.	4,20%
seit Fondsbeginn p.a.	5,06%

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

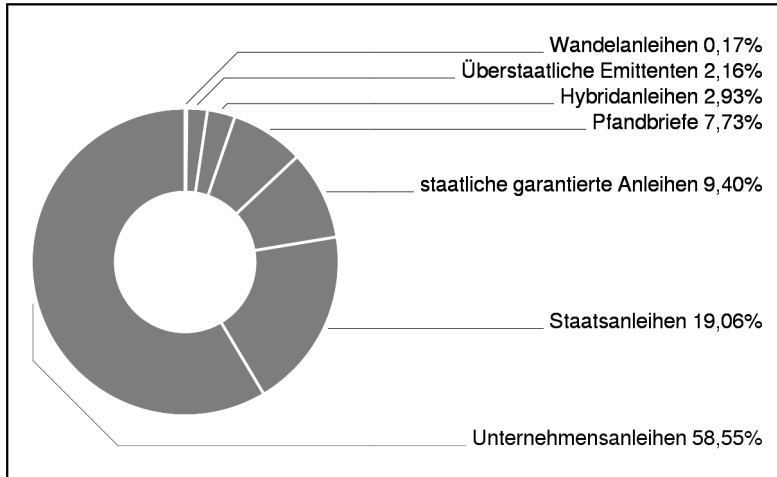
Stichtag: 26.07.2017

# TVG konservativ

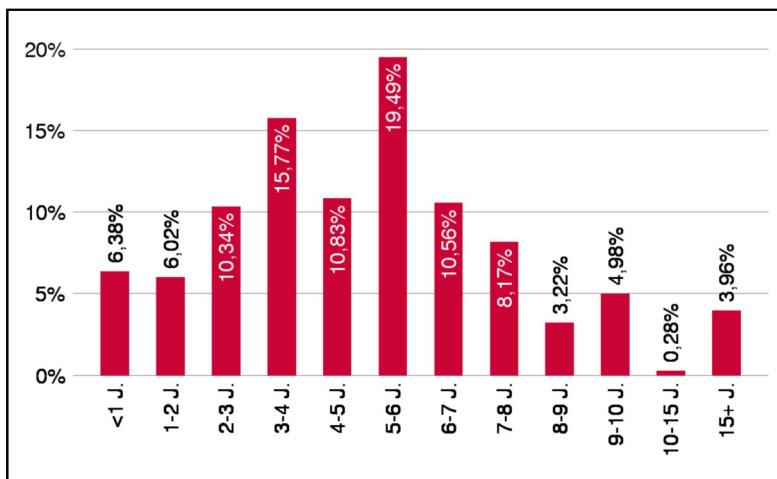
Rentenfonds

2 / 2

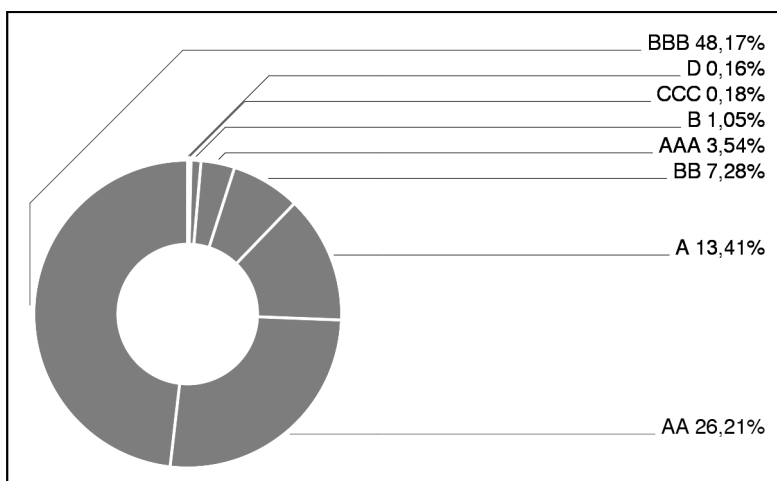
## Anleihengewichtung



## Laufzeitengewichtung



## Ratinggewichtung



## Bericht des Fondsmanagements

Nachdem der Rentenmarkt in der ersten Monats-hälfte noch innerhalb einer engen Bandbreite handelte, sorgten die jüngsten Äußerungen von EZB-Chef Mario Draghi für Aufregung. In seiner Rede zeigte er sich hinsichtlich der konjunkturellen Dynamik zuversichtlicher. Ebenso sei die Inflationsrate nur vorübergehend gedämpft und sollte die Preisstabilität nicht gefährden. Die Rendite 10jähriger deutscher Staatsanleihen stieg daraufhin von 0,25% auf etwa 0,48% an und sorgte somit für Verluste in allen Rentensegmenten. Die Bewegung ist insofern beachtlich, da trotz der Zuversicht eine umsichtige und nur graduelle Anpassung der Geldpolitik in Aussicht gestellt wurde. Die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen handelten in diesem Umfeld leicht niedriger, weshalb die Kursverluste etwas abgebrems wurden. Ebenso interessant zu beobachten, war die starke Befestigung des Euros gegenüber dem US-Dollar. An den Aktienmärkten gaben die europäischen Börsen leicht nach, in Japan und USA wurde der Mehrertrag durch Währungsverluste egalisiert.

## Emittenten (Top 15)

Italien, Republik	4,37%
Hypo Tirol Bank Ag	4,05%
Eurofins Scientific S.E.	4,00%
Spanien, Königreich	3,59%
Ceske Drahy AS	3,34%
Dexia Crédit Local S.A.	2,82%
Portugal, Republik	2,58%
Raiffeisenbank a.s.	2,54%
NRW Städteanleihe 2	2,53%
Heta Asset Resolution AG	2,23%
bioMerieux	2,19%
Seb S.A.	2,18%
Polen, Republik	2,18%
Raiffeisen Bank International AG	2,14%
Corporación Andina de Fomento	2,13%

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.**