



# 3 Banken Renten-Dachfonds (A)

## Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Renten-Dachfonds ist ein aktiv gemanagter Fonds, der überwiegend in Anleihefonds investiert. Ziel des Fonds ist es, aufgrund der Konstruktion als Dachfonds, eine Streuung hinsichtlich sämtlicher Veranlagungsvarianten der Anleihemärkte zu bieten - von Bundesanleihen über Corporate-Bonds bis hin zu Emerging Market-Bonds. Aufgrund dieser Veranlagungsstreuung wird durch die Gewichtung von Staatsanleihen ein kontinuierlicher Vermögensaufbau und durch den Einsatz von spekulativeren Anleihen eine gesteigerte Ertragsaussicht geboten. Durch aktive Beobachtung der Marktsituation und entsprechende Umschichtung der einzelnen Bausteine innerhalb des Fonds, ist eine rasche Anpassung der jeweiligen Entwicklungen an den Zinsmärkten möglich.

## Bericht des Fondsmanagers

Stichtag: 29.12.2011

Die internationalen Anleihemärkte sind weiterhin im Banne andauernden konjunkturellen und politischen Unsicherheiten im Zuge der Staatsschuldenkrise in den Euro-Peripherieländern. Die Nachfrage nach Anleihen sehr guter Bonität hat wieder zugenommen. Im Berichtsmonat Dezember 2011 profitierten davon in erster Linie die Staatsanleihen aus Deutschland und den USA. Deren 10-Jahres-Renditen fielen neuerlich unter zwei Prozent, im 2-Jahres-Bereich liegen die Renditen bei derzeit 0,15 % für Deutschland und 0,27 % für die USA. Damit befinden sich diese weiterhin klar unter der aktuellen Inflationsrate. Deutlich attraktivere Renditen bieten Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen. Im Fondsportfolio sind diese wegen der vergleichsweise hohen Renditen Übergewichtet. Bei den Währungen liegt das Hauptaugenmerk auf in Euro denominateden Fonds.

## Historische Performance (Brutto) \*\*

Stichtag: 02.02.2012

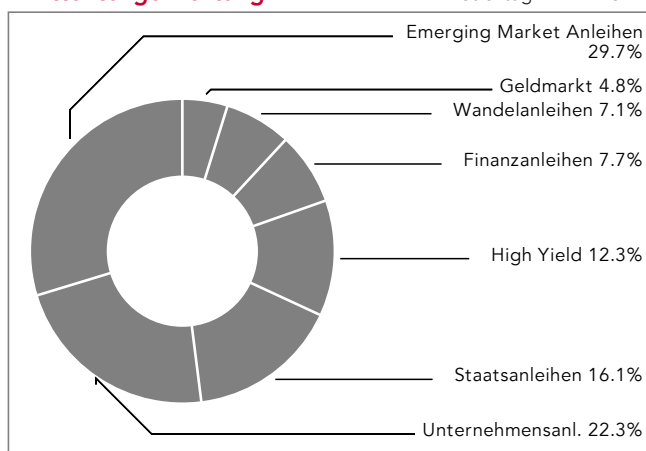
seit Jahresbeginn	2,60%
1 Jahr	1,37%
3 Jahre p.a.	5,46%
5 Jahre p.a.	3,70%
Fondsbeginn p.a.	3,55%

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 einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,00 % sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

## Emittentengewichtung

Stichtag: 29.12.2011



## Technische Daten

Stichtag: 31.01.2012

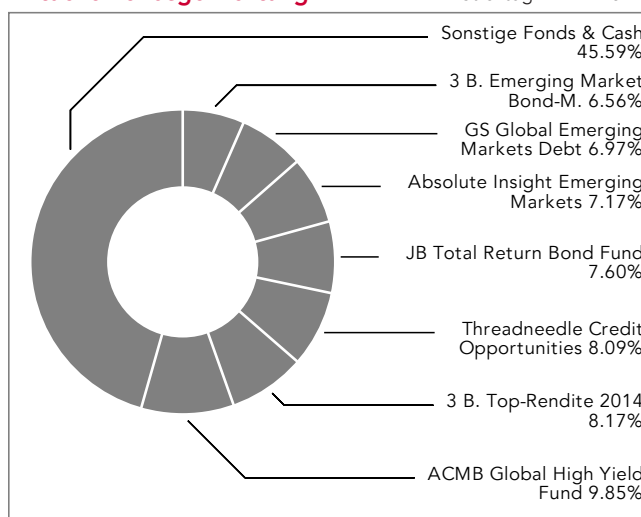
Errechneter Wert *	9,89 EUR
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	3,00 %
Fondsvermögen in Mio.	EUR 42,35
Ø Duration	3,21 Jahre
Ø Rendite	4,57 %
Ausschüttung	EUR 0,56 am 05.07.11
ISIN	AT0000637863
WKN Deutschland	A0DJZ4
Fondsbeginn	03.09.2003
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Depotbank	BKS Bank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

\*) Stichtag: 03.02.2012

## Aktuelle Fondsgewichtung

Stichtag: 29.12.2011



## Wertentwicklung (%)

Stichtag: 02.02.2012



Hinweis: Im Rahmen der Anlagepolitik wird der 3 Banken Renten-Dachfonds hauptsächlich in Anteile an Kapitalanlagefonds investieren!