



3 Banken Netto-Rentenfonds

Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Netto-Rentenfonds veranlagt in endbesteuerter verzinsliche Wertpapiere. Spezielles Augenmerk wird dabei auf eine möglichst geringe KEST-Belastung und damit auf eine hohe laufende Nach-KEST Rendite gelegt. Für den Fonds werden ausschließlich in auf EUR-lautende oder gegen EUR-abgesicherte Wertpapiere von Emittenten erworben, deren Rating sich im Investment-gradbereich (AAA bis BBB) befindet. Schwerpunktartig wird in Anleihen mit Restlaufzeiten von 4-8 Jahre investiert. Das besondere Augenmerk auf steuerliche Optimierung spiegelt sich im durchschnittlichen Kupon wider.

Bericht des Fondsmanagers

Stichtag: 30.07.2010

Nachdem die Diskussionen rund um die Verschuldungsproblematik in der Eurozone zuletzt etwas abflauen, traten wieder vermehrte Sorgen über den weiteren konjunkturellen Verlauf in den Vordergrund. Obwohl die Eurozone, allen voran Deutschland, in den letzten Wochen mit sehr guten Nachrichten (Ifo-Index, Einkaufsmanagerumfragen,...) überraschen konnte, zeichneten einige Konjunkturindikatoren in den USA ein weniger optimistisches Bild. Anleihen bester Bonität bleiben in diesem Umfeld weiterhin gefragt. Positiv aufgenommen wurden die Ergebnisse des europäischen Bankenstresstests. Vor allem bei den Anleihen der Peripherieländer kam es zu einer deutlichen Erholung der in den vergangenen Monaten stark gestiegenen Risikoprämien, obwohl die EZB die Aufkäufe der Staatsanleihen aus diesen Ländern deutlich reduziert hat.

An der Ausrichtung des Fonds hat sich wenig geändert. Schwerpunktartig investiert der Fonds in Anleihen mit einer Restlaufzeit von 3 - 8 Jahren bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von rund 5 Jahren.

Technische Daten

Stichtag: 31.08.2010

Errechneter Wert *	1.159,57 EUR
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	2,50 %
Fondsvermögen in Mio.	EUR 26,51
Ø Duration	4,90 Jahre
Ø Rendite	2,05 %
Ausschüttung	EUR 24,50 am 06.04.10
ISIN	AT0000A00L08
Fondsbeginn	15.03.2006
Rechnungsjahr	01.02. - 31.01.
Depotbank	Oberbank
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

*) Stichtag: 07.09.2010

Historische Performance

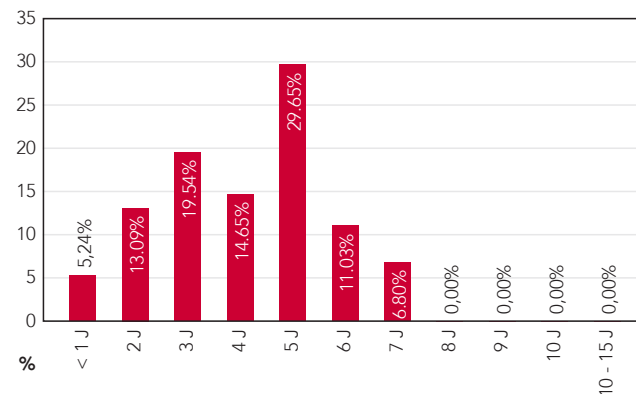
Stichtag: 06.09.2010

seit Jahresbeginn	5,46%
1 Jahr	6,90%
3 Jahre p.a.	7,17%
Fondsbeginn p.a.	4,98%

In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen.

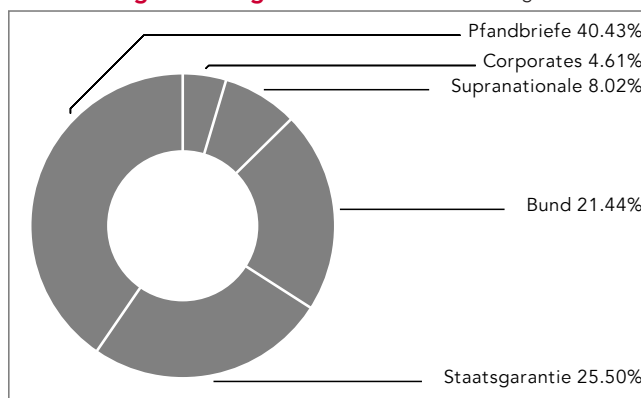
Laufzeitengewichtung

Stichtag: 31.08.2010



Emittentengewichtung

Stichtag: 31.08.2010



Wertentwicklung (%)

Stichtag: 06.09.2010

