



# 3 Banken Inflationsschutzfonds

## Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Inflationsschutzfonds veranlagt in inflationsindexierte Anleihen. Bei diesen Anleihen wird dem Investor die jeweilige Inflation (in der Regel jene des Euroraumes) abgegolten und zusätzlich ein fixer realer Kupon bezahlt. Der Fonds ist daher vor allem für Investoren geeignet, die den realen Erhalt ihres Vermögens anstreben. Für den Fonds werden ausschließlich in auf EUR lautende oder gegen EUR abgesicherte Wertpapiere erworben. Es wird überwiegend in Staatsanleihen investiert, auf jeden Fall aber in Wertpapiere mit einem Rating, das sich im Investmentgradebereich (AAA bis BBB) befindet.

## Bericht des Fondsmanagers

Stichtag: 30.07.2010

Der 3 Banken Inflationsschutzfonds entwickelte sich im Berichtsmonat Juli seitwärts. Nach anfänglichen Verlusten durch ansteigende Realzinssätze über die gesamte Laufzeitenkurve kam es ebenso schnell wieder zu einer Erholung der inflationsgeschützten Rentenpapiere. Durch den Rückgang der Nominalzinsen verringerten sich auch für die Kursentwicklung ausschlaggebenden Realzinsen der Inflationsanleihen, da die Inflationserwartungen sehr stabil blieben beziehungsweise sogar leicht angestiegen sind. Dadurch kam es auch zu einer geringen Outperformance gegenüber "klassischen" Anleihen. Die 10jährige Inflationserwartung (abgeleitet aus deutschen Anleihen) notiert derzeit bei rund 1,6%. Die Realrendite des Fonds liegt derzeit bei 1,05%.

## Technische Daten

Stichtag: 31.08.2010

Errechneter Wert *	11,65 EUR
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	2,50 %
Fondsvermögen in Mio.	EUR 56,60
Ø Duration	6,62 Jahre
Ø Rendite	0,96 % (real)
Thesaurierung (KESt-Ausz.)	05.07.2010
ISIN	AT0000A015A0
WKN Deutschland	A0J2QF
Fondsbeginn	01.06.2006
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Depotbank	Oberbank
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.  
\*) Stichtag: 07.09.2010

## Historische Performance

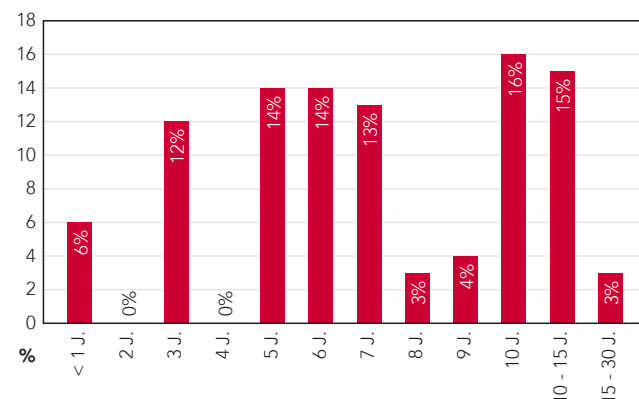
Stichtag: 06.09.2010

seit Jahresbeginn	4,67%
1 Jahr	6,19%
3 Jahre p.a.	5,39%
Fondsbeginn p.a.	4,20%

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.

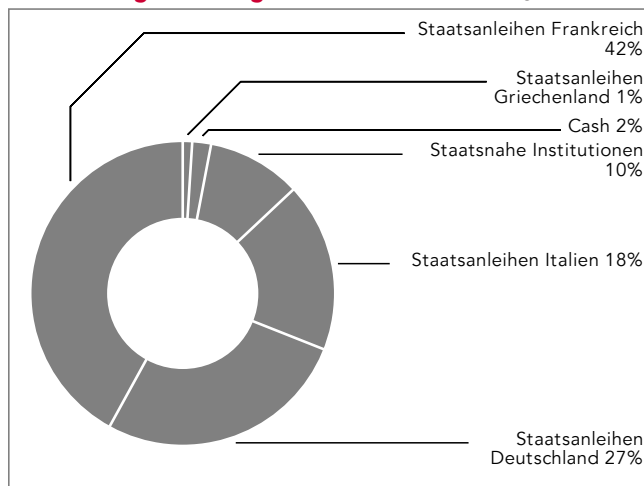
## Laufzeitengewichtung

Stichtag: 31.08.2010



## Emittentengewichtung

Stichtag: 31.08.2010



## Wertentwicklung (%)

Stichtag: 06.09.2010

