



3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (A)

Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds investiert in Unternehmensanleihen mit einem Investment-grade-Rating (AAA bis BBB-). Veranlagt wird in auf Euro lautende Anleihen internationaler Emittenten. Die untergewichtete Beimischung von Anleihen ohne Rating ist möglich, wenn die interne Analyse ein vergleichbares Rating ergibt. Die Veranlagung erfolgt mehrheitlich in fix verzinste Papiere. Zur Ertragssteigerung ist jedoch auch eine Beimischung variabel verzinsten Anleihen bzw. von Hybridkapital möglich. Insgesamt soll bei überschaubarem Risiko ein Mehrertrag gegenüber Staatsanleihen erzielt werden. Die Veranlagung erfolgt dabei über einen fundamentalen Auswahlprozess, der durch Rating- und Diversifikationsüberlegungen ergänzt wird.

Bericht des Fondsmanagements

Stichtag: 26.02.2010

Die Verunsicherung der Marktteilnehmer in Bezug auf die anwachsende Staatsschuldenlast die in den vergangenen Wochen besonders griechische Staatsanleihen unter Druck gebracht hat, jedoch auch Portugal und Spanien nicht unberührt gelassen hat, belastet weiterhin das Sentiment der Marktteilnehmer. Portugal und Spanien konnten zwar zuletzt erfolgreich Anleihen am Markt platzieren, eine erwartete zehnjährige Anleihe Griechenlands steht jedoch derzeit noch aus. Zwar stärkten die Regierungsvertreter der Euro Länder Griechenland mit der Aussage das Land auf jeden Fall unterstützen zu wollen den Rücken, wie eine derartige Hilfe ausgestaltet sein könnte wurde jedoch bislang nicht konkretisiert. In diesem Umfeld ist auch die Emissionstätigkeit bei Unternehmensanleihen nahezu zum Erliegen gekommen und die tatsächlichen Emissionen bleiben aktuell hinter den Erwartungen zurück. Der bestehende Kapitalbedarf bei Unternehmen die sich im zurückliegenden Jahr noch nicht genügend liquide Mittel für 2010 am Markt geholt haben sollte jedoch für eine anziehende Dynamik am Primärmarkt sorgen sobald mehr Klarheit in die Situation rund um Griechenland gekommen ist.

Technische Daten

Stichtag: 26.02.2010

Errechneter Wert *	11,71 EUR
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	3,00 %
Fondsvermögen in Mio.	EUR 102,17
Ø Duration	4,29 Jahre
Ø Rendite	3,96 %
Ausschüttung	EUR 0,40 am 03.08.09
ISIN	AT0000A0A036
WKN Deutschland	A0Q43E
Fondsbeginn	01. 07.2008
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

*) Stichtag: 11.03.2010

Historische Performance

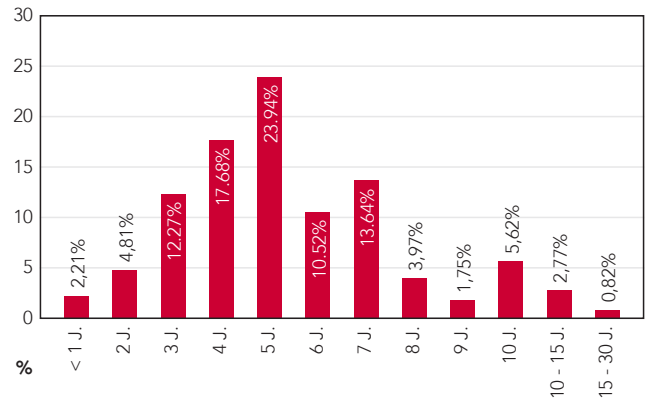
Stichtag: 10.03.2010

seit Jahresbeginn	2,36%
1 Jahr	17,13%
Fondsbeginn p.a.	12,13%

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

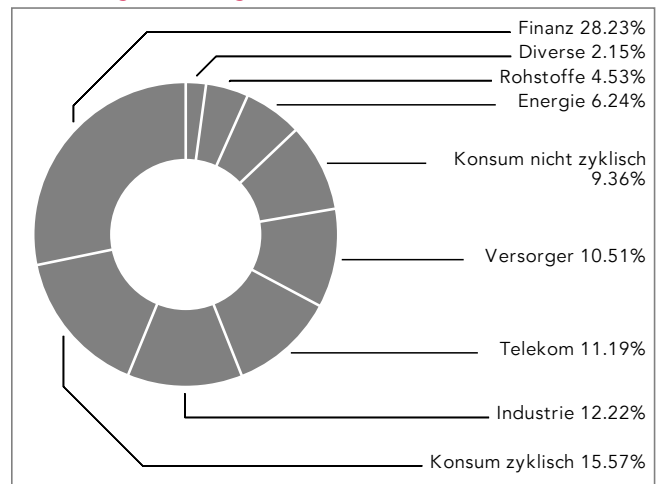
Laufzeitengewichtung

Stichtag: 26.02.2010



Branchengewichtung

Stichtag: 26.02.2010



Insgesamt 150 Emittenten per 26.02.2010.

Wertentwicklung (%)

Stichtag: 10.03.2010

