



3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (T)

Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds investiert in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die vorwiegend mit einem Investmentgrade-Rating (AAA bis BBB-) ausgestattet sind. Die Beimischung von Anleihen ohne Rating ist möglich. Zur Ertragssteigerung kann auch Hybridkapital beigemischt werden. 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: 31.01.2012

Am 13. Jänner realisierte die Ratingagentur Standard&Poors die im Dezember 2011 ausgesprochene Warnung und entzog der Republik Österreich erstmals ihre Topbonität. Neben Österreich wurden acht weitere Länder der Eurozone herabgestuft. Die Peripherieländer Italien, Spanien und Portugal büßten dabei gleich zwei Bonitätsstufen ein. Dies war allerdings bereits zuvor vom Markt eingepreist worden, weshalb sich die Renditen dieser Anleihen durch das Downgrade kaum veränderten. In Griechenland wurde im Berichtsmontat weiter mit den Gläubigern um einen Schuldenerlass verhandelt. Angestrebt wird eine Verschuldungsquote von unter 120 % des Bruttoinlandsproduktes bis 2020 zu erreichen. Unternehmensanleihen waren, wie bereits im Vormonat, auch im Jänner stark nachgefragt. Eine erhöhte Risikobereitschaft der Anleger unterstreicht die Entwicklung des High Yield Segments, das auf Indexebene eine Rendite von über 6 % erzielte. Financials entwickelten sich zu Jahresbeginn ebenfalls überdurchschnittlich.

Technische Daten

Stichtag: 31.01.2012

Errechneter Wert *	12,81 EUR
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	3,00 %
Fondsvermögen in Mio.	EUR 121,08
Ø Duration	4,35 Jahre
Ø Rendite	3,99 %
Thesaurierung (KESt-Ausz.)	03.08.2011
ISIN	AT0000A0A044
WKN Deutschland	A0Q4QJ
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: 03.02.2012

Historische Performance (Brutto) **

Stichtag: 02.02.2012

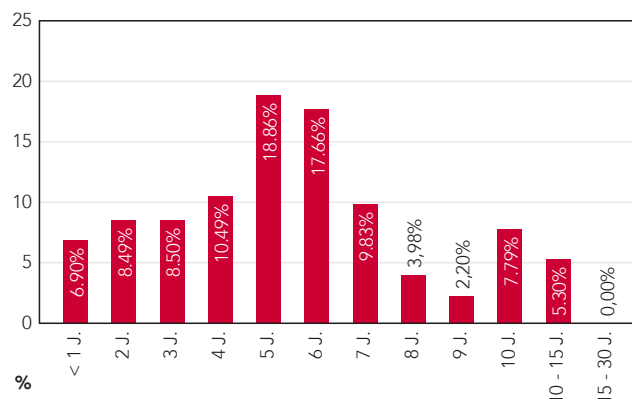
seit Jahresbeginn	2,40%
1 Jahr	6,89%
3 Jahre p.a.	8,42%
Fondsbeginn p.a.	7,96%

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.

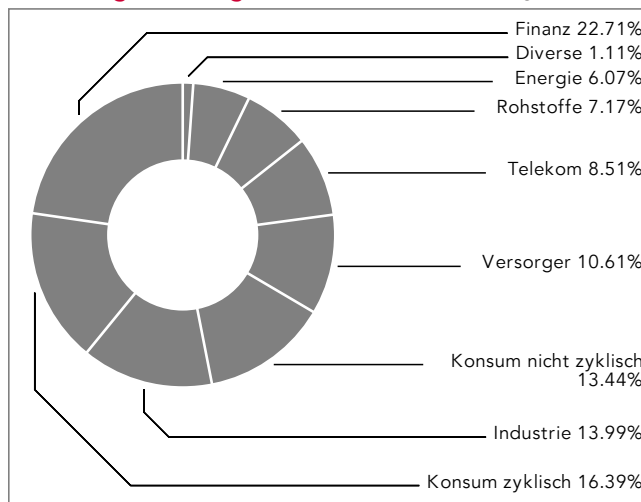
Laufzeitengewichtung

Stichtag: 31.01.2012



Branchengewichtung

Stichtag: 31.01.2012



Insgesamt 150 Emittenten per 31.01.2012.

Wertentwicklung (%)

Stichtag: 02.02.2012

