

Stichtag: 22.03.2018

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)

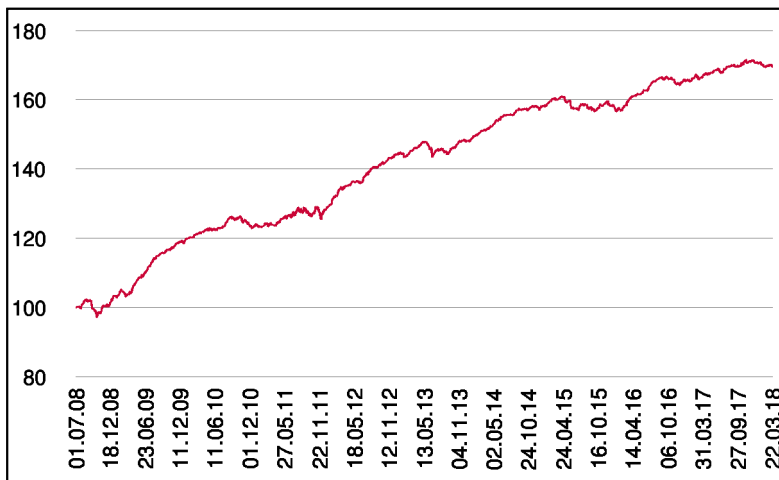
Rentenfonds

1 / 2

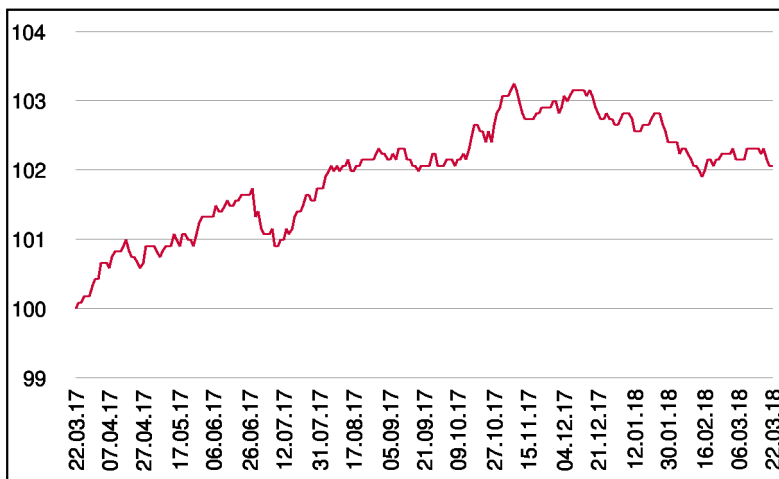
Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds investiert in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die vorwiegend mit einem Investmentgrade-Rating (AAA bis BBB-) ausgestattet sind. Zur Ertragssteigerung kann auch Hybridkapital beige-mischt werden. Anleihen ohne Rating erweitern das Anlagespektrum. 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.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn (%)



Wertentwicklung 1 Jahr (%)



Stammdaten

Fondsstruktur	Ausschüttend
ISIN	AT0000A0A036
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	01.07.2008
Rechnungsjahrende	30.04.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE
WKN Deutschland	A0Q43E

Ausschüttung

Ex-Tag	01.08.2017
Ausschüttung	0,2800 EUR
Zahlbartag	03.08.2017

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	12,15 EUR
Rücknahmepreis	12,15 EUR
Fondsvermögen in Mio	336,59 EUR

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,74
Ø Mod. Duration (%)	4,67
Ø Rendite (%)	1,49
Ø Kupon (%)	2,63
Ø Restlaufzeit (Jahre)	5,13

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	-0,65%
1 Jahr	2,06%
3 Jahre p.a.	1,93%
5 Jahre p.a.	3,04%
seit Fondsbeginn p.a.	5,57%

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 etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance							Typischerweise hohe Ertragschance	
geringeres Risiko							hohes Risiko	
1	2	3	4	5	6	7		

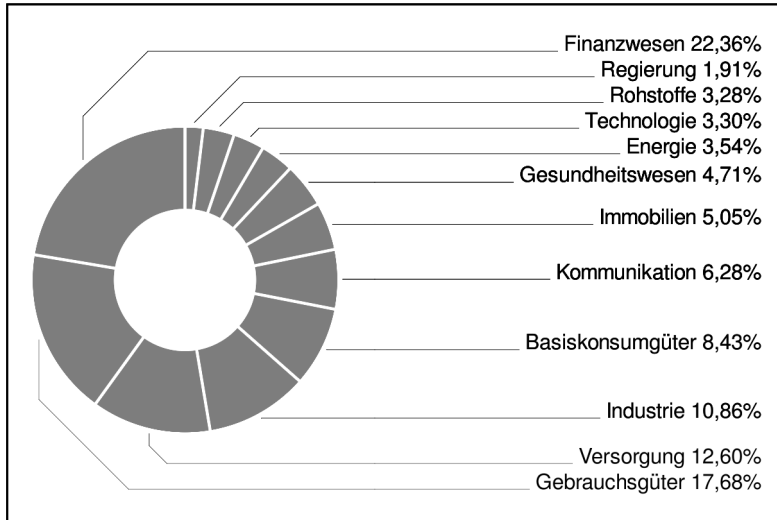
7 Jahre empfohlene Mindestbeholdendauer

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)

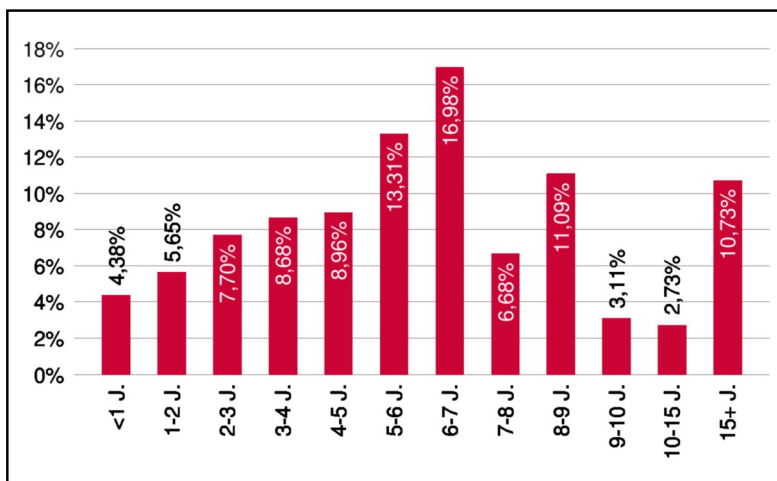
Rentenfonds

2 / 2

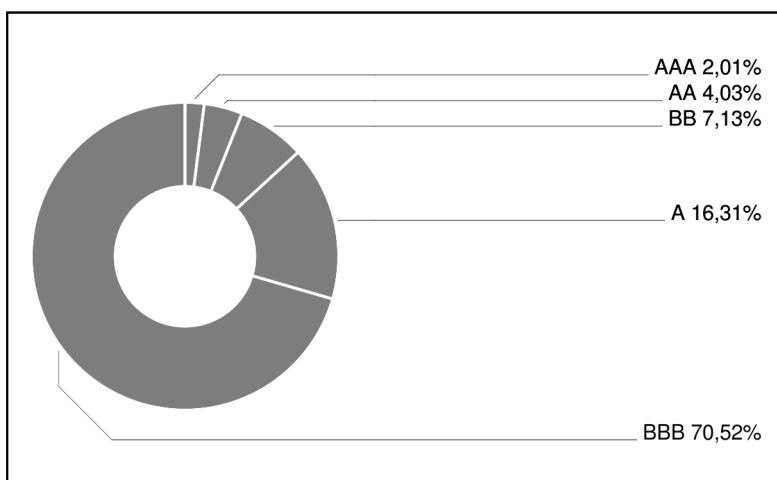
Branchengewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Die Märkte im Berichtsmonat starteten nervös. Arbeitsmarktdaten und Inflationszahlen aus den USA lassen ein mögliches Überhitzen der Wirtschaft befürchten. Befeuert wurden diese Sorgen zusätzlich von den angekündigten enormen Steuerentlastungen und Infrastrukturinvestitionen, wie sie historisch nur in Krisenzeiten zur Ankurbelung der Konjunktur vorgenommen wurden. Die Zentralbanken in den USA und Europa könnten gezwungen werden schneller als erwartet auf die Bremse zu treten und dadurch möglicherweise die Wirtschaft abzuwürgen. Die Anleiherenditen stiegen daher in der ersten Monatshälfte deutlich an. Zinsseitig beruhigte sich die Situation aber in der zweiten Hälfte wieder stark. Lediglich die im Zuge der Aktienkorrektur angestiegenen Risikoaufschläge blieben auf erhöhten Niveaus. Wir sehen dies nur als eine Bereinigung des seit 2016 anhaltenden Abwärtstrends bei den Risikoprämien im Investmentgrade. Die verbesserte wirtschaftliche Lage bei Unternehmen aus dem Investmentgrade (insbesondere in Europa) spricht ebenfalls für ein stabiles Spreadniveau in den kommenden Monaten.

per März 2018

Emittenten (Top 10)

Omv Ag	1,28%
Eurofins Scientific S.E.	1,21%
NET4GAS s.r.o.	1,19%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	1,16%
Bolloré S.A.	1,14%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung ...	1,14%
Ceske Drahy AS	1,12%
Kärntner Elektrizitäts-AG	1,10%
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	1,09%
Raiffeisen Bank International AG	1,08%

in % des Fondsvermögens

Ländergewichtung

Österreich	19,87%
Frankreich	17,13%
USA	12,64%
Deutschland	5,70%
Schweden	5,69%
Italien	5,67%
Großbritannien	3,65%
Australien	3,19%
Tschechische Republik	3,12%
Spanien	2,83%