

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)

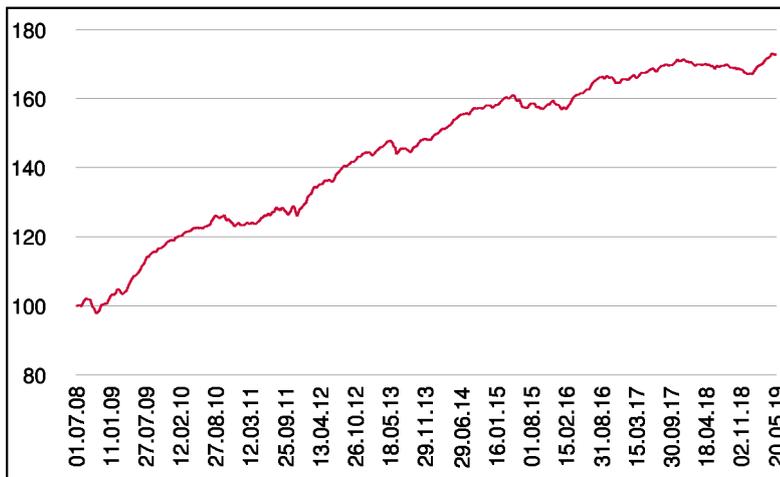
Rentenfonds

1 / 2

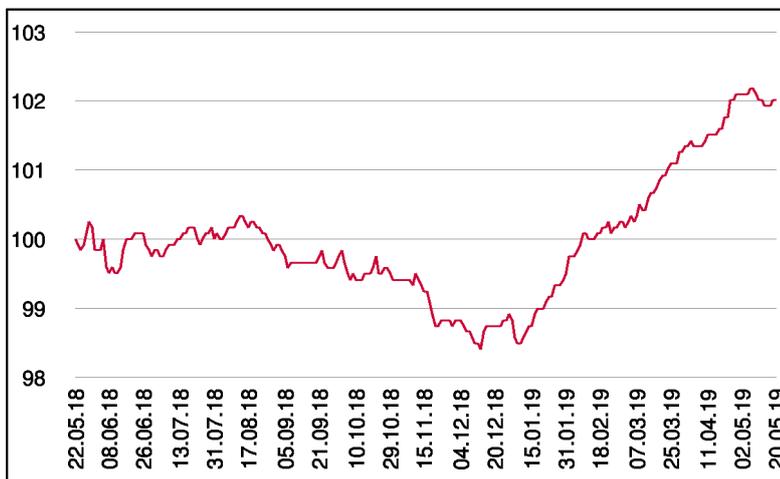
Fonds-Charakteristik

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	01.08.2018
Ausschüttung	0,2200 EUR
Zahlbartag	03.08.2018

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	12,16 EUR
Rücknahmepreis	12,16 EUR
Fondsvermögen in Mio	356,34 EUR

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,37
Ø Mod. Duration (%)	4,31
Ø Rendite (%)	1,27
Ø Kupon (%)	2,37
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,69

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	3,23%
1 Jahr	2,01%
3 Jahre p.a.	2,30%
5 Jahre p.a.	2,35%
10 Jahre p.a.	4,77%
seit Fondsbeginn p.a.	5,15%

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 die beim Kauf anfallenden maximalen Kaufspesen in Höhe von 3,00% 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

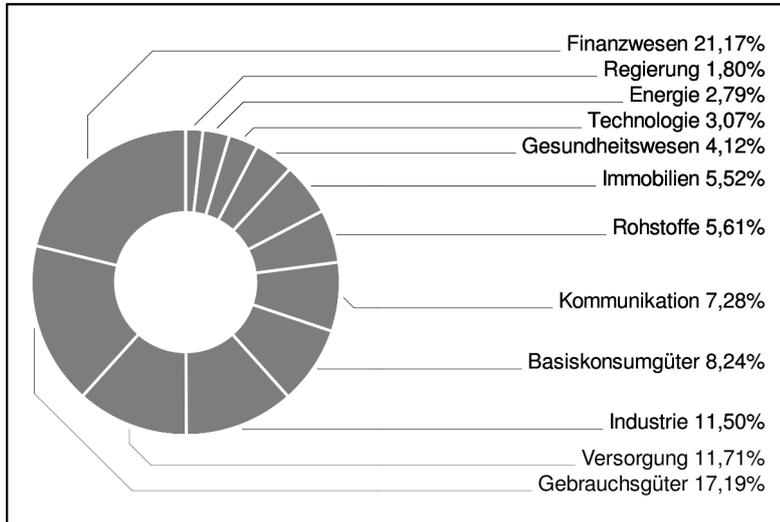
7 Jahre empfohlene Mindestbehaltdauer

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)

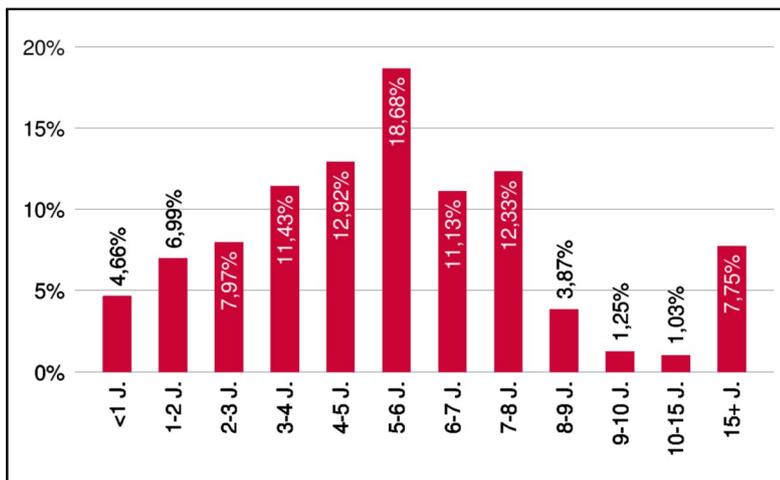
Rentenfonds

2 / 2

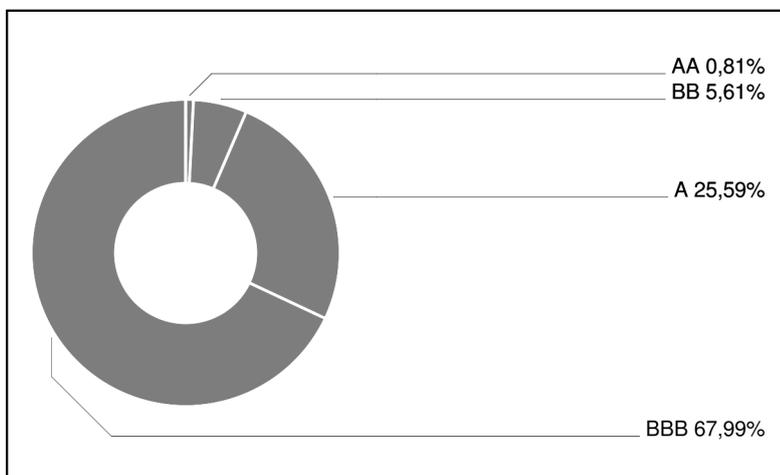
Branchengewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Während Ergebnisse im Handelskonflikt zwischen China und den USA weiter auf sich warten lassen, blieb die politische Lage in Europa, vor den sich abzeichnenden Schatten der Europawahlen Ende Mai, relativ ruhig. Die Renditen blieben auf niedrigem Niveau - jedoch konnten sich die Risikoaufschläge abermals leicht einengen. Innerhalb des Investment-grade-Universums waren BBB-Papiere klar bevorzugt - genauso wie Schuldverschreibungen aus der Europeripherie. Branchenseitig konnten sich im abgelaufenen Monat Real Estates am positivsten entwickeln. Die Attraktivität des Neuemissionsmarktes hat seit Jahresbeginn deutlich abgenommen. Neuemissionsprämien gegenüber dem Sekundärmarkt und auch die Zuteilungsquoten sind auf historisch niedrigen Niveaus. Dies spricht auch weiterhin für ein anhaltend niedriges Spreadniveau bei Unternehmensanleihen. Bei der jüngsten FED-Sitzung enttäuschte die Notenbank Erwartungen einer baldigen Zinssenkung. Damit ist weder in den USA noch in Europa aus jetziger Sicht mit einer Änderung des Leitzinses in diesem Jahr zu rechnen.

per Mai 2019

Emittenten (Top 10)

voestalpine AG	1,75%
NET4GAS s.r.o.	1,12%
Eurofins Scientific S.E.	1,12%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	1,08%
Kärntner Elektrizitäts-AG	1,06%
S Immo AG	1,06%
Bolloré S.A.	1,06%
OMV Ag	1,05%
Knorr-Bremse AG	1,04%
AB Volvo [publ]	1,01%

in % des Fondsvermögens

Ländergewichtung

Österreich	17,81%
Frankreich	14,92%
USA	12,50%
Deutschland	7,20%
Schweden	6,02%
Italien	6,01%
Großbritannien	4,01%
Australien	3,21%
Spanien	2,88%
Niederlande	2,46%