

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)

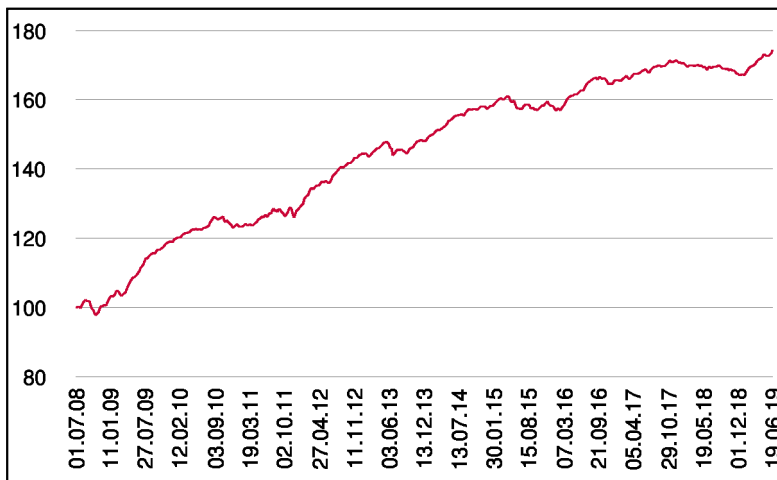
Rentenfonds

1 / 2

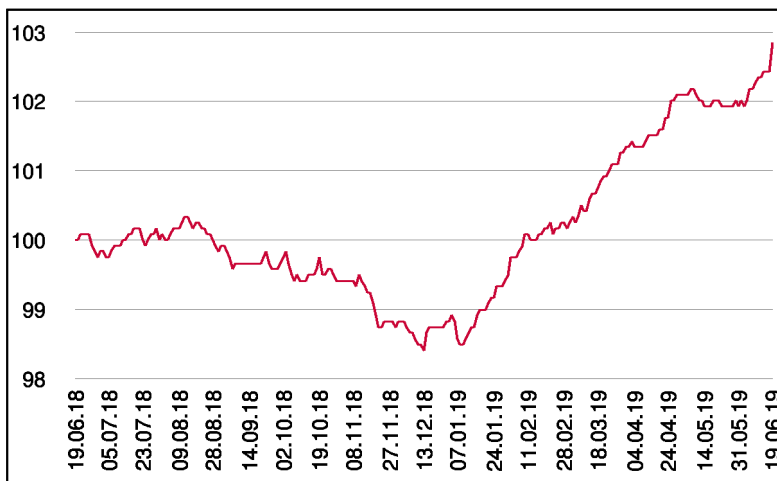
Fonds-Charakteristik

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	12,26 EUR
Rücknahmepreis	12,26 EUR
Fondsvermögen in Mio	360,02 EUR

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,33
Ø Mod. Duration (%)	4,28
Ø Rendite (%)	1,12
Ø Kupon (%)	2,34
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,63

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	4,08%
1 Jahr	2,85%
3 Jahre p.a.	2,32%
5 Jahre p.a.	2,35%
10 Jahre p.a.	4,73%
seit Fondsbeginn p.a.	5,19%

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

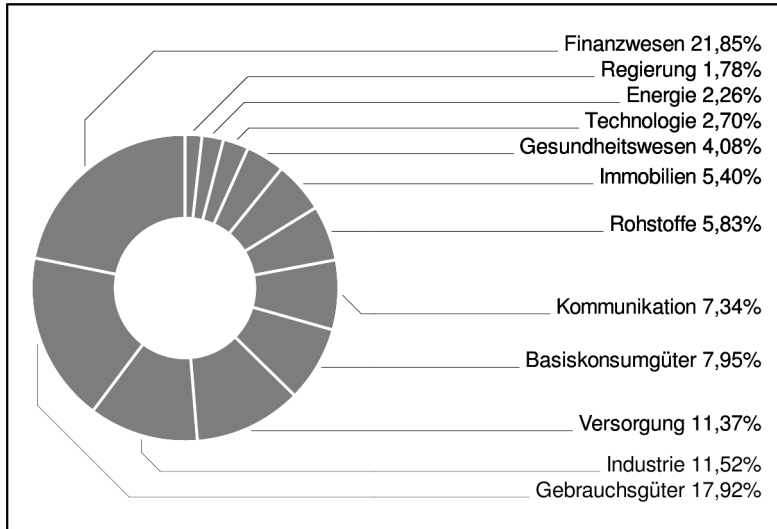
7 Jahre empfohlene Mindestbehaltdauer

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)

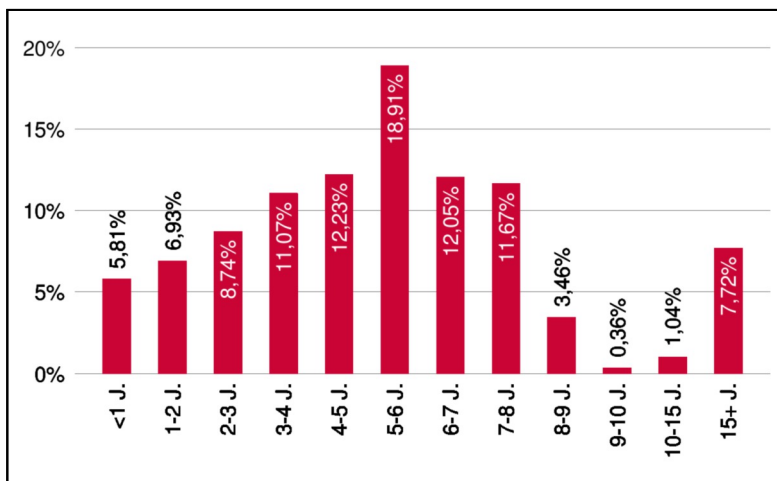
Rentenfonds

2 / 2

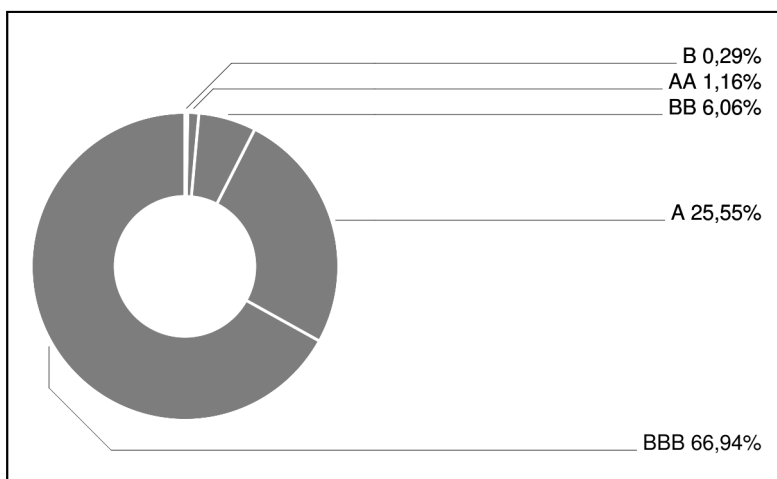
Branchengewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Die von US-Präsident Trump ausgelösten neuerlichen Turbulenzen in den Handelskonflikten mit China und auch mit Mexiko sorgten weltweit für eine erhöhte Nachfrage nach sicherheitsorientierten Assets. Der Einsatz von schwergewichtigen Marktinstrumenten (Stichwort Währungen oder Seltene Erde) wird ab nun nicht mehr ausgeschlossen. In den USA fiel die 10-Jahres-Rendite im Mai unter 2,2 Prozent und landete damit sogar unter der 3-Monats-Rendite, was für diesen möglichen Rezessionsindikator die stärkste Inversion der Zinskurve seit 2007 darstellt. Auch die 10-Jahres-Bundrendite in Deutschland sank im abgelaufenen Monat deutlich und erreichte zu Monatsende sogar ein Rekordtief von unter -0,2 Prozent. Unternehmensanleihen hatten in diesem Umfeld mit markanten Ausweitungen der Risikoaufschläge zu kämpfen - wobei Investment-Grade-Anleihen weniger stark betroffen waren als Hochzinspapiere oder Hybridanleihen. Investitionen wurden vor allem über den Primärmarkt getätigt. Hier sind weiterhin geringe Spreadvorteile gegenüber dem Sekundärmarkt bzw. geringe Zuteilungsquoten an der Tagesordnung.

per Juni 2019

Emittenten (Top 10)

voestalpine AG	1,74%
NET4GAS s.r.o.	1,12%
Eurofins Scientific S.E.	1,11%
Kärntner Elektrizitäts-AG	1,06%
Bolloré S.A.	1,05%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	1,05%
Knorr-Bremse AG	1,02%
Commerzbank AG	1,02%
AB Volvo [publ]	1,01%
Raiffeisen Bank International AG	0,99%

in % des Fondsvermögens

Ländergewichtung

Österreich	17,68%
Frankreich	14,93%
USA	12,08%
Deutschland	8,21%
Italien	6,04%
Schweden	5,68%
Großbritannien	4,04%
Australien	3,22%
Spanien	3,08%
Tschechische Republik	2,81%