

Stichtag: 20.02.2018

# 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)

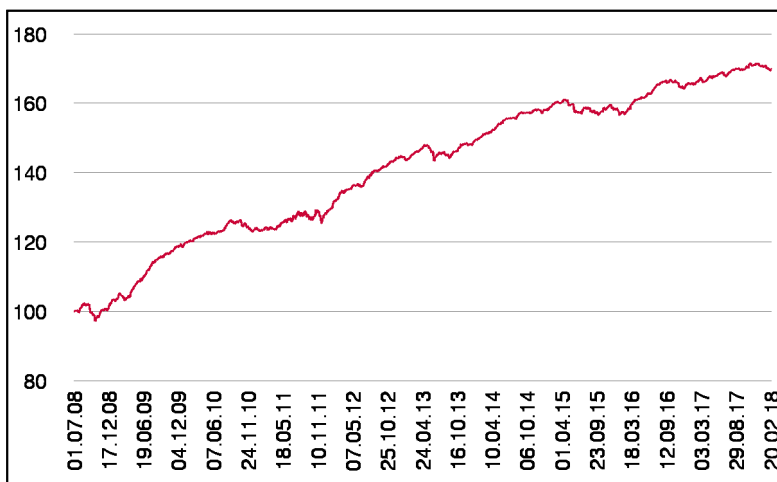
Rentenfonds

1 / 2

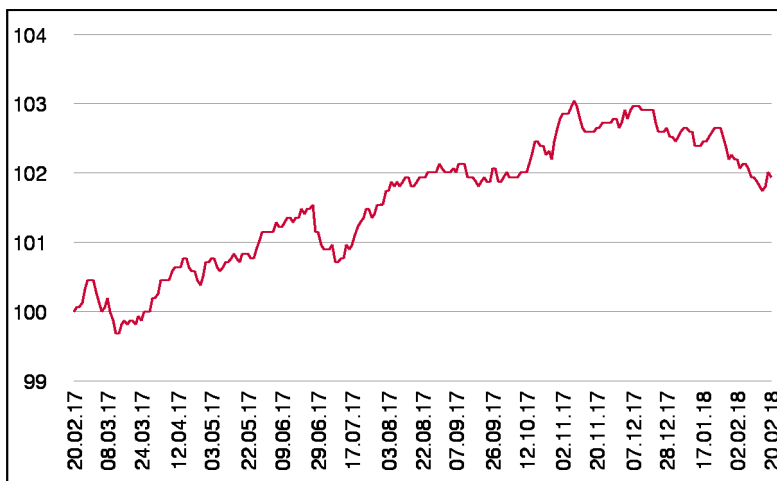
## Fonds-Charakteristik

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	Thesaurierend
ISIN	AT0000A0A044
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	01.07.2008
Rechnungsjahrende	30.04.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE
WKN Deutschland	A0Q4QJ

## Ausschüttung

Ex-Tag	01.08.2017
KEST-Ausschüttung	0,1112 EUR
Zahlbartag	03.08.2017

## Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	15,74 EUR
Rücknahmepreis	15,74 EUR
Fondsvermögen in Mio	331,14 EUR

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

## Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,76
Ø Mod. Duration (%)	4,70
Ø Rendite (%)	1,46
Ø Kupon (%)	2,66
Ø Restlaufzeit (Jahre)	5,16

## Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	-0,56%
1 Jahr	1,94%
3 Jahre p.a.	2,05%
5 Jahre p.a.	3,30%
seit Fondsbeginn p.a.	5,63%

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

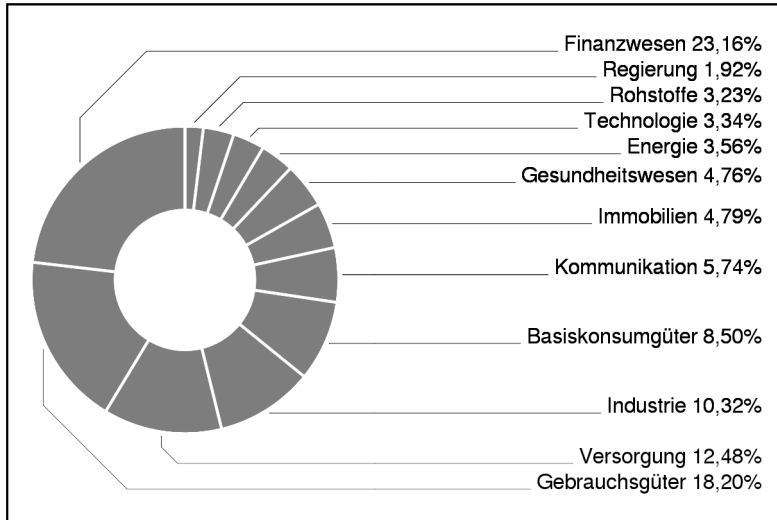
**7 Jahre** empfohlene Mindestbeholdedauer

# 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)

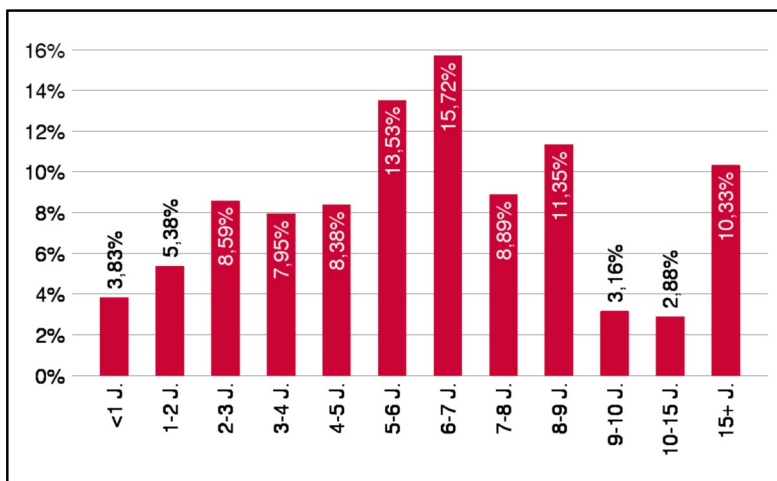
Rentenfonds

2 / 2

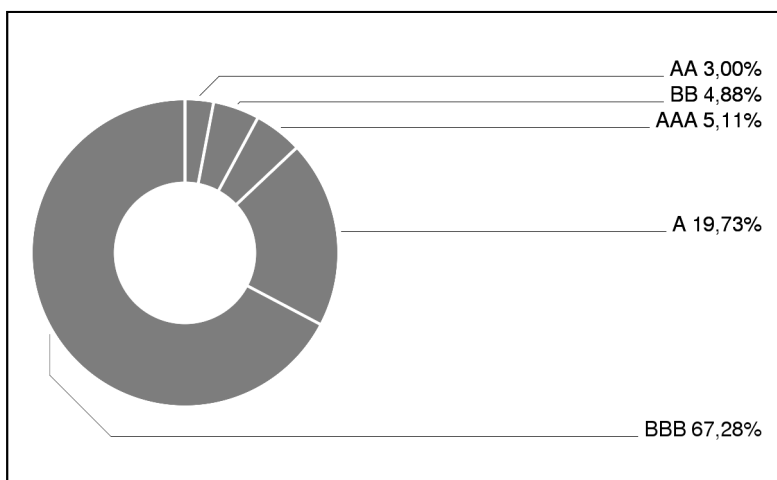
## Branchengewichtung



## Laufzeitengewichtung



## Ratinggewichtung



## Bericht des Fondsmanagements

Die US-Wirtschaft dürfte nicht zuletzt wegen der Steuersenkungen in diesem Jahr weiter ordentlich wachsen. Dies sollte die Fed in ihrer Erwartung bestärken, dass die Kerninflation wieder in Richtung 2 Prozent steigt. Derzeit werden in den USA drei Zinserhöhungen um je 25 Basispunkte in 2018 erwartet. Aber auch im Euroraum ist ein recht kräftiger Aufschwung in Gang gekommen, der nur bei einem Kurswechsel der EZB in Gefahr geriete. Dieser ist aber nicht in Sicht. Zwar wird die EZB bis September nur noch Anleihen im Wert von 30 Mrd. Euro pro Monat kaufen und danach schrittweise einstellen. Aber das bedeutet nicht das Ende der lockeren Geldpolitik, weil die Kerninflation zumindest in diesem Jahr noch nicht steigen sollte und der EZB-Rat von den Vertretern der hoch verschuldeten Südländer dominiert wird. Im abgelaufenen Monat kam es ausgehend von den US-Märkten zu einem deutlichen Renditeanstieg auch in Europa. Die verbesserte Lage bei Unternehmen aus dem Investmentgrade hielt die Risikoaufschläge auch im Jänner auf sehr niedrigem Niveau, wodurch der Anstieg der Renditen teilweise kompensiert werden konnte.

## Emittenten (Top 10)

Omv Ag	1,31%
Eurofins Scientific S.E.	1,23%
NET4GAS s.r.o.	1,20%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	1,18%
Vienna Insurance Group AG Wiener ...	1,17%
Raiffeisen Bank International AG	1,14%
Ceske Drahy AS	1,14%
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	1,12%
Kärntner Elektrizitäts-AG	1,10%
Bacardi Ltd.	1,06%

in % des Fondsvermögens

## Ländergewichtung

Österreich	19,98%
Frankreich	17,04%
USA	12,58%
Italien	6,34%
Schweden	5,75%
Deutschland	5,37%
Großbritannien	3,83%
Australien	3,22%
Tschechische Republik	3,13%
Niederlande	2,44%