

Stichtag: 16.08.2019

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)

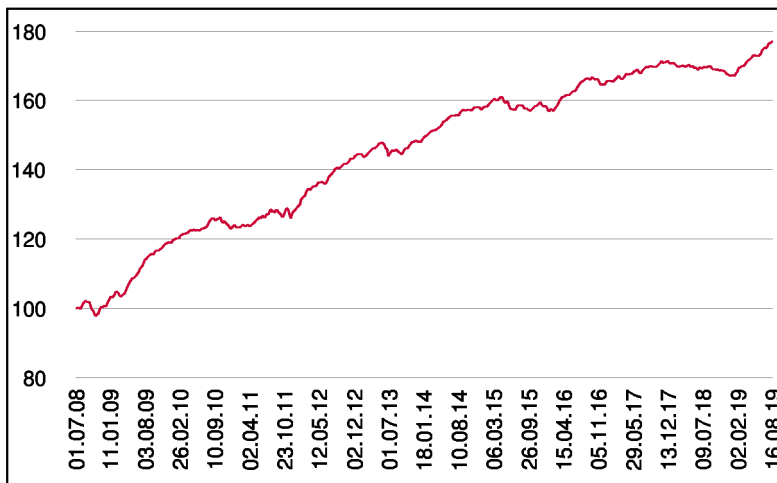
Rentenfonds

1 / 2

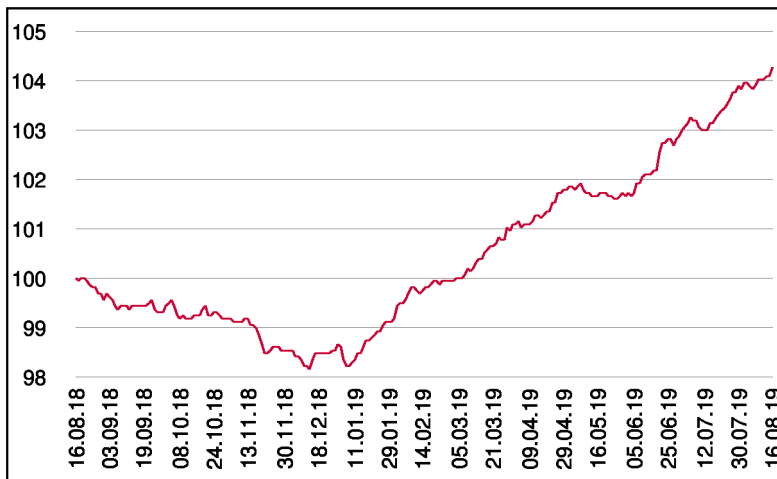
Fonds-Charakteristik

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
Fondswahrung	EUR
Fondsbeginn	01.07.2008
Rechnungsjahrende	30.04.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE
WKN Deutschland	A0Q4QJ

Ausschüttung

Ex-Tag	01.08.2019
KEST-Ausschüttung	0,0698 EUR
Zahlbartag	05.08.2019

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	16,28 EUR
Rücknahmepreis	16,28 EUR
Fondsvermögen in Mio	349,84 EUR

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,31
Ø Mod. Duration (%)	4,28
Ø Rendite (%)	0,77
Ø Kupon (%)	2,30
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,61

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	5,83%
1 Jahr	4,27%
3 Jahre p.a.	2,21%
5 Jahre p.a.	2,56%
10 Jahre p.a.	4,44%
seit Fondsbeginn p.a.	5,27%

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

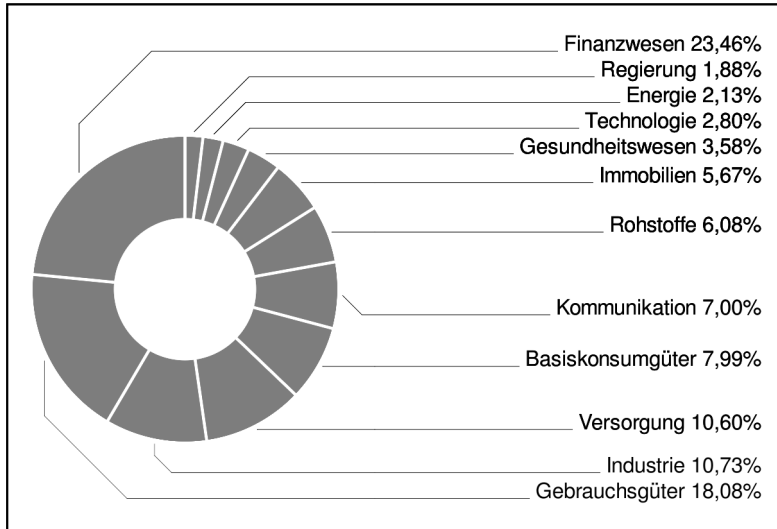
7 Jahre empfohlene Mindestbehaltdauer

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)

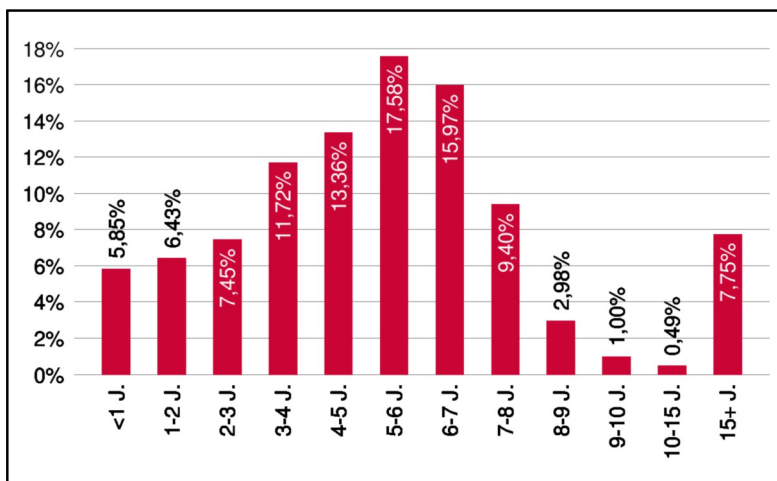
Rentenfonds

2 / 2

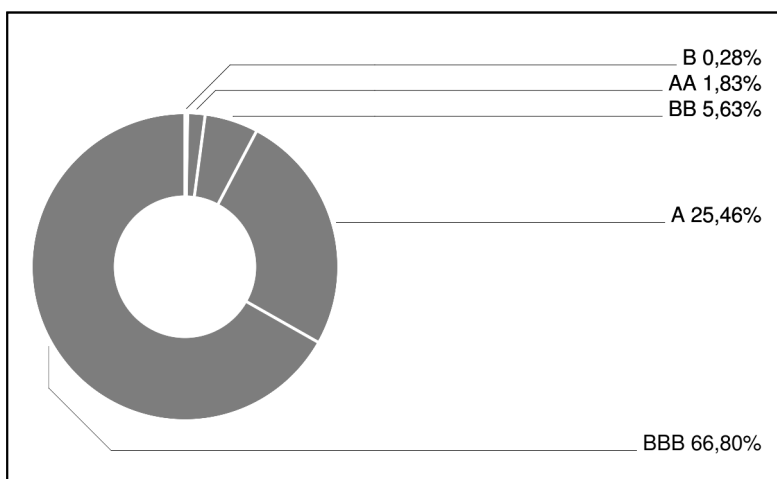
Branchengewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Wie erwartet hat sich das Offenmarktkomitee (FOMC) der Fed am 31.7. zur ersten Zinssenkung in den USA seit Dezember 2008 durchgerungen. Dabei beließen es die Währungshüter aber zunächst bei einem Zinsschritt von 0,25, nachdem im Vorfeld der Sitzung auch über eine Senkung um 0,50 spekuliert wurde. Gleichzeitig kündigten die US-Währungshüter an, den Bilanzabbau bereits im August und somit zwei Monate vor der ursprünglichen Ankündigung zu beenden. In der anschließenden Pressekonzferenz wies Fed Chef Jerome Powell aber daraufhin, dass er die Zinssenkung nicht als Auftakt zu einem längeren Zinssenkungszyklus sieht, sondern als Versicherung gegen einen Abschwung in der Mitte des aktuellen US-Konjunkturzyklus. Wenig neues gibt es hingegen beim Handelskonflikt - Trump setzt hier aktuell eher auf Provokation und ein schnelles Ende des Streits ist nicht in Sicht. Die Rentenmärkte reagierten abermals mit sinkenden Risikoaufschlägen und Renditeniveaus - also je höher das Risiko desto höher der Ertrag. Branchenseitig profitierten Immobilienwerte am stärksten vom Zinsumfeld - auf der Ratingebene bleibt das BBB-Segment innerhalb des Investmentgrades präferiert.

per August 2019

Emittenten (Top 10)

voestalpine AG	1,81%
Eurofins Scientific S.E.	1,15%
NET4GAS s.r.o.	1,14%
Kärntner Elektrizitäts-AG	1,09%
AB Volvo [publ]	1,09%
Bolloré S.A.	1,08%
Knorr-Bremse AG	1,08%
Commerzbank AG	1,07%
Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.	1,05%
Raiffeisen Bank International AG	1,03%

in % des Fondsvermögens

Ländergewichtung

Österreich	18,54%
Frankreich	14,16%
USA	11,45%
Deutschland	9,01%
Italien	6,13%
Schweden	5,05%
Großbritannien	4,23%
Spanien	2,96%
Tschechische Republik	2,92%
Australien	2,40%