

Stichtag: 22.11.2017

# TVG konservativ

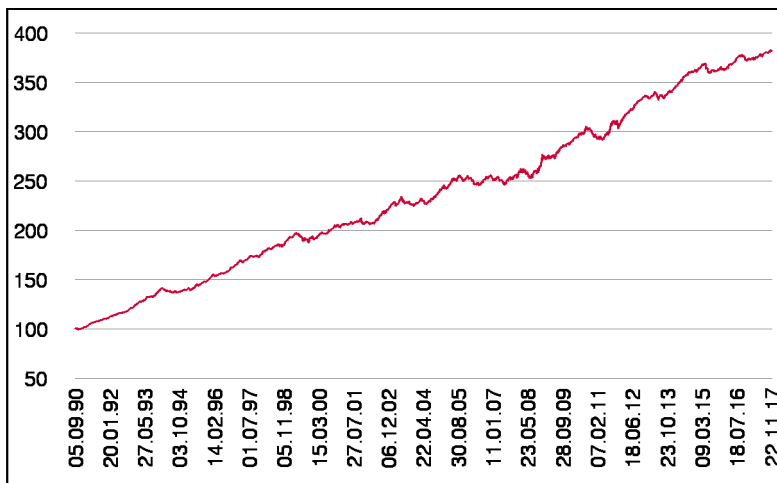
Rentenfonds

1 / 2

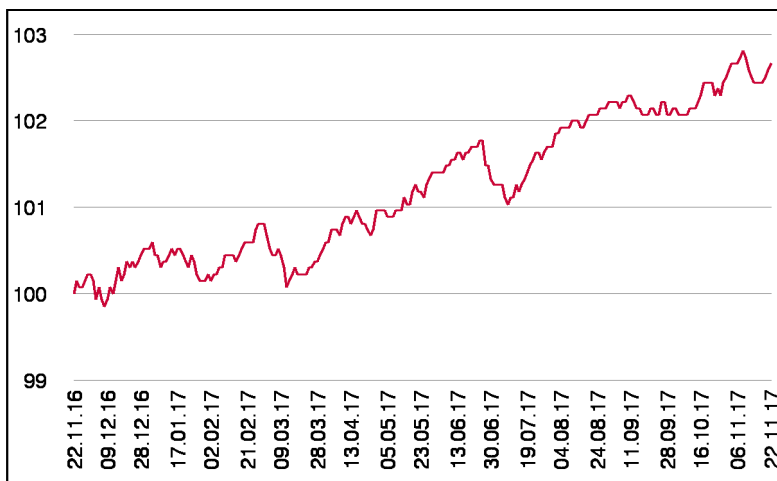
## Fonds-Charakteristik

Der TVG konservativ ist ein aktiv gemanagter Anleihefonds. Der Fonds investiert überwiegend in Staatsanleihen, staatsnahe Anleihen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe und sonstige besicherte Anleihen (Covered Bonds), ausgestellt in Euro. Bis zu 20 % des Fondsvermögens können in Anleihen, ausgestellt in fremder Währung, gehalten werden. Veranlagungen mittels Anteilen an Investmentfonds sind mit insgesamt 50 vH des Fondsvermögens limitiert.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn (%)



## Wertentwicklung 1 Jahr (%)



## Stammdaten

Fondsstruktur	Ausschüttend
ISIN	AT0000859103
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	05.09.1990
Rechnungsjahrende	31.08.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT

## Ausschüttung

Ex-Tag	31.10.2017
Ausschüttung	0,2000 EUR
Zahlbartag	03.11.2017

## Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	13,69 EUR
Fondsvermögen in Mio	17,73 EUR
Ausgabeaufschlag	4,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

## Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	4,56
Ø Mod. Duration (%)	4,51
Ø Rendite (%)	1,20
Ø Kupon (%)	2,48
Ø Restlaufzeit (Jahre)	4,92

## Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	2,13%
1 Jahr	2,66%
3 Jahre p.a.	1,79%
5 Jahre p.a.	2,70%
10 Jahre p.a.	4,07%
seit Fondsbeginn p.a.	5,04%

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 der beim Kauf anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

## Risikoeinstufung

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

**5 Jahre** empfohlene Mindestbeholdedauer

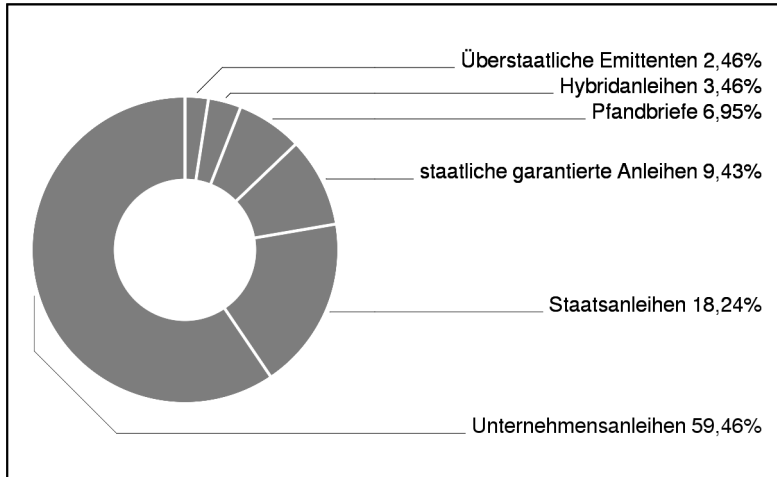
Stichtag: 22.11.2017

# TVG konservativ

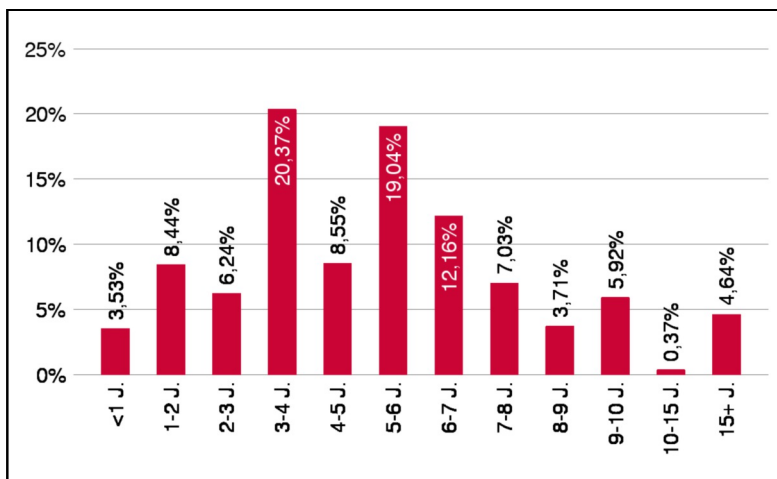
Rentenfonds

2 / 2

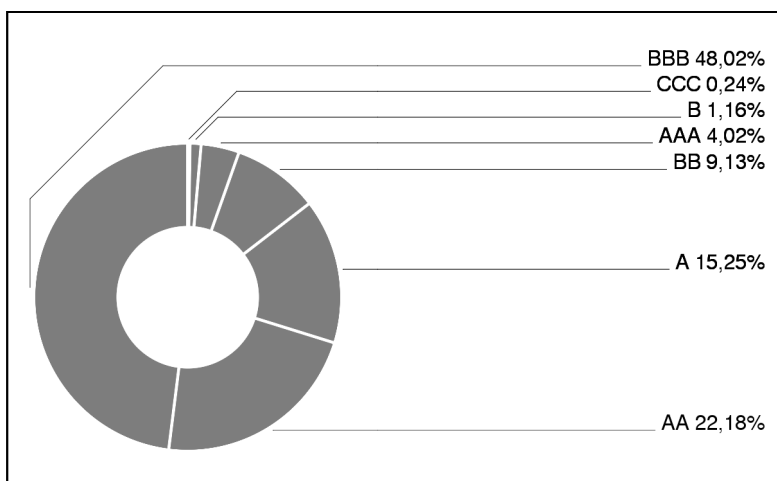
## Anleihengewichtung



## Laufzeitengewichtung



## Ratinggewichtung



## Bericht des Fondsmanagements

Auch im Berichtsmonat Oktober hatten die Finanzmärkte einige Themen abuarbeiten. Neben den politischen Turbulenzen in Spanien, wurde mit Spannung der weitere Fahrplan der EZB hinsichtlich der Anleihenkäufe erwartet. Doch die von Draghi verkündeten Beschlüsse waren sehr vorsichtig ausgerichtet und unterm Strich verbleibt mit den gefällten Entscheidungen nicht mehr als ein Einstieg in den Ausstieg des geldpolitischen Expansionskurses. Die Renditen tendierten auf diese Neuigkeiten nach leichten Anstiegen im Vormonat wieder tiefer. Ein weiteres Thema ist die Spekulation um den neuen FED-Vorsitz. Letzten Presseberichten zufolge hat Fed-Mitglied Jerome Powell die besten Chancen die Nachfolge anzutreten. Powell gilt ähnlich wie die derzeitige Fed-Chefin, Janet Yellen, als geldpolitische Taube. Erfreulich war der Berichtsmonat für Italien. Die Ratingagentur S&P hob die Bonitätsnote auf BBB an und setzte den Ausblick auf stabil. Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum sehr starke Zugewinne. Euroanleger profitierten darüber hinaus von Währungsgewinnen im Yen und US-Dollar.

## Emittenten (Top 15)

Spanien, Königreich	4,05%
Ceske Drahy AS	3,78%
Portugal, Republik	2,92%
NRW Städtelanleihe 2	2,89%
Raiffeisenbank a.s.	2,85%
Hypo Tirol Bank Ag	2,85%
Heta Asset Resolution AG	2,53%
Seb S.A.	2,48%
Corporación Andina de Fomento	2,41%
NRW Städtelanleihe 3	2,35%
Polen, Republik	2,34%
Compagnie Plastic Omnium S.A.	2,31%
CA Immobilien Anlagen AG	2,26%
Eurofins Scientific S.E.	2,24%
Bolloré S.A.	2,02%

in % des Fondsvermögens