



# 3 Banken Dividend Stock-Mix

## Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Dividend Stock-Mix ist ein international investierender Aktienfonds, der in attraktive und dividendenstarke Werte investiert. Durch ein besonderes Tiefen-Research im werthaltigen Bereich werden nur Gesellschaften mit guten Bilanzen, vielversprechenden wirtschaftlichen Geschäftsmodellen und nach einem persönlichen Unternehmensbesuch gekauft. Auch auf den Bereich mittelgroßer Unternehmen wird dabei besonders geachtet. Eine zusätzliche monetäre Analyse wie Geldmenge und Notenbankenverhalten runden neben der fundamentalen und markttechnischen Betrachtung die Grundlage für eine Investitionsentscheidung ab.

## Bericht des Fondsmanagers

Stichtag: 29.12.2011

Die internationalen Börsen waren im Berichtsmonat von äußerst tiefer Liquidität geprägt. Speziell in den letzten beiden Handelswochen reduzierte sich diese auf ein Viertel des durchschnittlichen Handelsvolumens. In diesem Umfeld fand eine moderate Beruhigung der Märkte statt. Händler schlossen vorzeitig die Bücher, die europäische Schuldenkrise geriet - nach erfolgreichen italienischen Bondauktionen - aus dem Fokus der Anleger und Amerika überzeugte erneut mit guten Makrodaten. Für die Märkte hilfreich war darüber hinaus die Bereitstellung zusätzlicher Liquidität durch die EZB für europäische Banken; ob diese in weiterer Folge damit wieder Staatsanleihen kaufen, bleibt offen; die Anzeichen für Störungen im Kreditzyklus sind somit nach wie vor offensichtlich.

Defensive Branchen konnten im Berichtsmonat eine deutliche Outperformance gegenüber zyklischen Sektoren verzeichnen. Insbesondere die Branchen Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum entwickelten sich besser als der Gesamtmarkt, während die Sektoren zyklischer Konsum, Rohstoffe sowie Finanztitel eine schlechtere Entwicklung auswiesen.

## Technische Daten

Stichtag: 31.01.2012

Errechneter Wert *	8,17 EUR
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	3,50 %
Fondsvermögen in Mio.	EUR 40,60
Ausschüttung	EUR 0,30 am 19.12.11
ISIN	AT0000600689
WKN Deutschland	A0D968
Fondsbeginn	01.03.2005
Rechnungsjahr	15.10. - 14.10.
Depotbank	Oberbank
Advisory-Partner	Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG / München
Vertriebszulassung	AT, DE

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.  
\*) Stichtag: 03.02.2012

## Historische Performance (Brutto) \*\*

Stichtag: 02.02.2012

seit Jahresbeginn	4,89%
1 Jahr	-6,79%
3 Jahre p.a.	10,10%
5 Jahre p.a.	-3,85%
Fondsbeginn p.a.	1,05%

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 einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,50 % sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

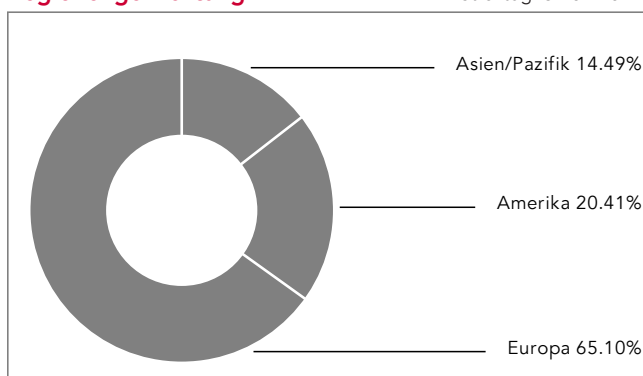
## Die 10 größten Aktienpositionen

Stichtag: 31.01.2012

Bilfinger Berger	DE	Baugewerbe	5,37%
Roche	CH	Pharma	3,27%
Nutreco	NL	Nahrung	3,18%
Hann.Rückvers.	DE	Versicherung	2,48%
BASF	DE	Chemie	2,46%
Glaxosmithkline	US	Pharma	2,25%
Pfizer	US	Pharma	2,16%
China Mobile	HK	Kommunikation	1,99%
Hopewell	HK	Immobilien	1,97%
Dow Chemical	US	Chemie	1,88%

## Regionengewichtung

Stichtag: 31.01.2012



## Wertentwicklung (%)

Stichtag: 02.02.2012

