



3 Banken Österreich-Fonds

Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Österreich-Fonds ist ein Aktienfonds, der nur in österreichische Unternehmen investiert. Die überwiegende Mehrheit der Aktien notiert an der Wiener Börse; Aktien österreichischer Unternehmen, die an einer ausländischen Börse notieren, können jedoch auch erworben werden. Die Aktienauswahl ist nicht indexorientiert - der Fonds beinhaltet vielmehr ein komprimiertes Portfolio an attraktiven österreichischen börsennotierten Gesellschaften, wobei bei jeder Investition der Langfristgedanke im Vordergrund steht.

Bericht des Fondsmanagers

Stichtag: 29.12.2011

Enttäuschend verlief das Jahr 2011 für die Wiener Börse. Der Markt zählte zu den schlechtesten Börsenplätzen weltweit. Negativ belastet hat vor allem eine veränderte negative Wahrnehmung Österreichs im Ausland betreffend Reformwillen. Wir sind davon überzeugt, dass die heimischen Unternehmen qualitativ in keiner Weise schlechter sind als die internationalen Mitbewerber und denken daher, dass 2012 die Chancen auf ein Comeback des Heimmarktes gut stehen. Der aktive Managementansatz, der im Jahr 2011 eine, im Vergleich zum Markt, bessere Entwicklung gebracht hat, wird fortgesetzt. Schwergewichte sind derzeit attraktive, erprobte Geschäftsmodelle (Austriamicrosystems, Kapsch Traffic, Lenzing, Amag). Wir trauen auch den Immo-Aktien wie Immofinanz oder Conwert eine gute Entwicklung 2012 zu. Noch eher zurückhaltend sind wir bei sehr konjunkturabhängigen Unternehmen.

Technische Daten

Stichtag: 31.01.2012

Errechneter Wert *	20,46 EUR
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	3,50 %
Fondsvermögen in Mio.	EUR 81,35
Ausschüttung	EUR 0,80 am 03.03.11
ISIN	AT0000662275
WKN Deutschland	255243
Fondsbeginn	28.10.2002
Rechnungsjahr	01.01. - 31.12.
Depotbank	Oberbank
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE, CZ

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

*) Stichtag: 03.02.2012

Historische Performance (Brutto) **

Stichtag: 02.02.2012

seit Jahresbeginn	11,30%
1 Jahr	-19,85%
3 Jahre p.a.	19,65%
5 Jahre p.a.	-9,71%
Fondsbeginn p.a.	11,80%

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.

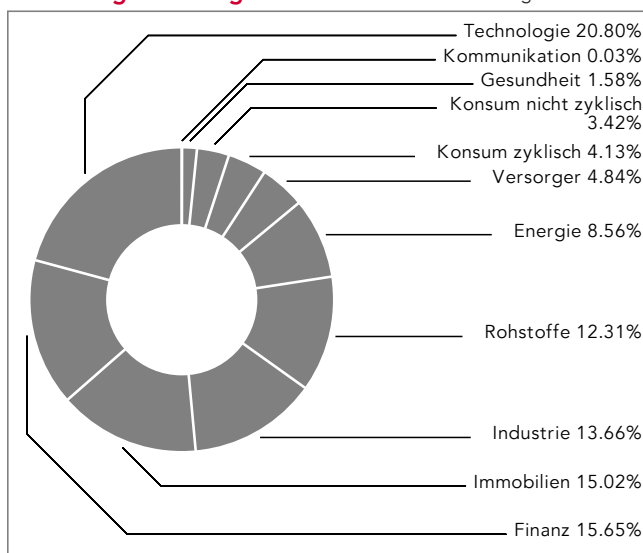
Die 10 größten Aktienpositionen

Stichtag: 29.12.2011

Austriamicrosystems	AT	Technologie	8,44%
Immofinanz	AT	Immobilien	8,25%
OMV	AT	Öl / Gas	7,30%
Kapsch TrafficCom	AT	Infrastruktur	6,67%
Raiffeisen Bank	AT	Finanz	6,10%
AT&S	AT	Technologie	4,26%
Lenzing	AT	Industrie	4,24%
Andritz	AT	Maschinenbau	3,92%
AMAG	AT	Industrie	3,90%
Conwert	AT	Immobilien	3,67%

Branchengewichtung

Stichtag: 29.12.2011



Wertentwicklung (%)

Stichtag: 02.02.2012

