

Stichtag: 16.11.2018

3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)

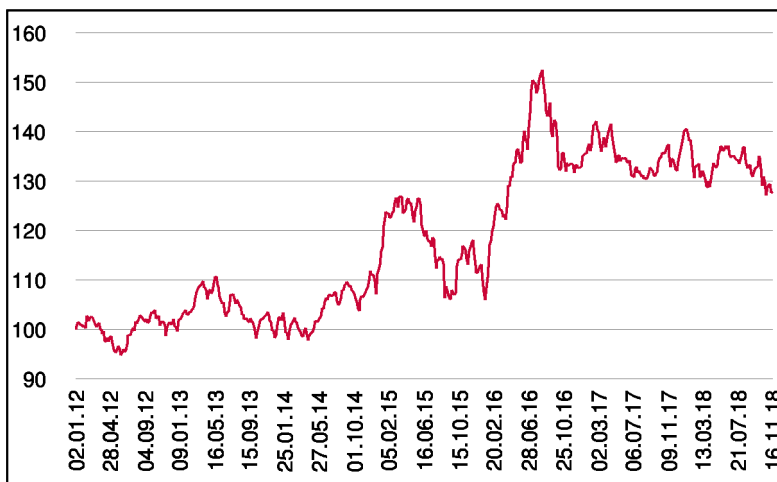
Aktienfonds

1 / 2

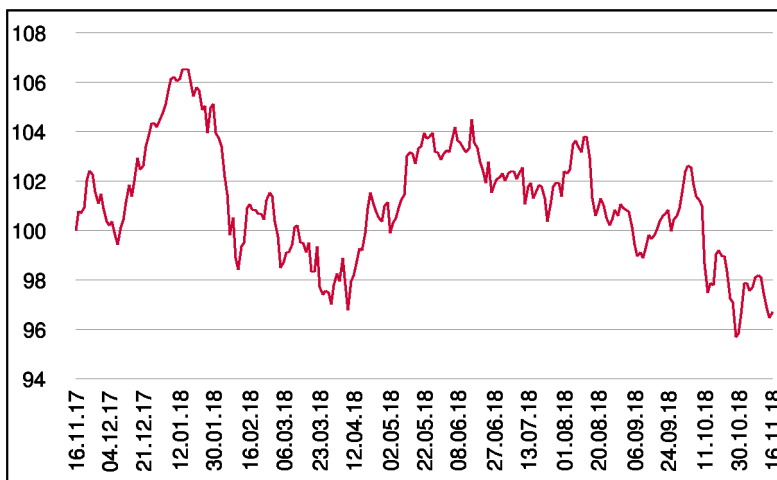
Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie ist ein international investierender, aktiv gemanagter Aktienfonds. Die Auswahl der Einzeltitel basiert auf einem Sachwerte-Ansatz, der sich auf substanzstarke Unternehmen mit Produkten des täglichen Bedarfs (z.B. Nahrung, Energie, Basiskonsum,...) oder auf Unternehmen aus Bereichen wie Rohstoffe, Gold, Immobilien bzw. vergleichbaren Branchen konzentriert. Der Fonds besteht aus 40 in etwa gleich gewichteten Einzelinvestments. Das Fondsmanagement kann je nach Markteinschätzung das Aktienmarktrisiko durch Cash oder Finanzmarktinstrumente bis zur Gänze reduzieren.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn (%)



Wertentwicklung 1 Jahr (%)



Stammdaten

Fondsstruktur	Thesaurierend
ISIN	AT0000A0S8Z4
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	02.01.2012
Rechnungsjahrende	31.08.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE
WKN Deutschland	A1JPFJ

Ausschüttung

Ex-Tag	01.12.2017
KEST-Ausschüttung	0,0846 EUR
Zahlbartag	05.12.2017

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	12,42 EUR
Rücknahmepreis	12,42 EUR
Fondsvermögen in Mio	64,88 EUR

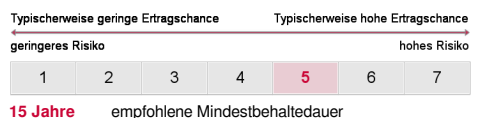
Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	-7,31%
1 Jahr	-3,31%
3 Jahre p.a.	4,21%
5 Jahre p.a.	4,23%
seit Fondsbeginn p.a.	3,62%

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



3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)

Aktienfonds

2 / 2

Einzeltitle

MONDELEZ INTL INC.	2,30%	Basiskonsumgüter
KIMBERLY-CLARK	2,16%	Basiskonsumgüter
ROYAL DUTCH SHELL A	1,96%	Energie
CONOCOPHILLIPS	1,96%	Energie
ECOLAB INC.	2,23%	Gebrauchsgüter
MCDONALDS CORP.	2,14%	Gebrauchsgüter
ISS AS	2,10%	Gebrauchsgüter
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	2,50%	Gesundheitswesen
JOHNSON + JOHNSON	2,19%	Gesundheitswesen
MERCK CO.	2,17%	Gesundheitswesen
MERCK KGAA O.N.	2,14%	Gesundheitswesen
SHIRE PLC	2,12%	Gesundheitswesen
THERMO FISH.SCIENTIF.	2,10%	Gesundheitswesen
DANAHER CORP.	2,07%	Gesundheitswesen
PFIZER INC.	2,06%	Gesundheitswesen
MEDTRONIC PLC	2,01%	Gesundheitswesen
GILEAD SCIENCES	1,95%	Gesundheitswesen
S IMMO AG	2,20%	Immobilien
VONOVIA SE NA O.N.	2,20%	Immobilien
CA IMMOB.ANL.	2,13%	Immobilien
IMMOFINANZ AG INH.	2,07%	Immobilien
VINCI S.A. INH.	2,13%	Industrie
RAYTHEON CO.	2,00%	Industrie
FRANCO-NEVADA CORP.	3,18%	Rohstoffe
NEWCREST MNG LTD	3,07%	Rohstoffe
NEWMONT MNG CORP.	3,04%	Rohstoffe
EVOLUTION MINING LTD	3,04%	Rohstoffe
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,01%	Rohstoffe
GOLDCORP INC.	2,70%	Rohstoffe
PAN AMER. SILVER CORP.	2,61%	Rohstoffe
WHEATON PREC. METALS	2,44%	Rohstoffe
YAMANA GOLD INC.	2,44%	Rohstoffe
NUTRIEN LTD	2,02%	Rohstoffe
GLENCORE PLC	1,99%	Rohstoffe
LONZA GROUP AG NA	1,97%	Rohstoffe
CF INDS HLDGS	1,92%	Rohstoffe
LEIDOS HOLDINGS	2,04%	Technologie

in % des Fondsvermögens

Bericht des Fondsmanagements

Die im September 2018 eingetretene Konsolidierungsphase wuchs sich im Oktober zu einer überraschend starken Marktkorrektur aus, welche auch den amerikanischen Aktienmarkt stark zeichnete und einen der schwächsten Monate seit 2009 zur Folge hatte. Neben der Unsicherheit aufgrund der bekannten Zinsthematik in den USA (Rendite 10-jähriger Staatsanleihen über 3,2 %) und den politischen Entwicklungen in Europa (BREXIT, Italien) belastete im abgelaufenen Kalendermonat insbesondere die Berichtssaison zum 3. Quartal, welche trotz mehrheitlich solider Unternehmensergebnisse oft den optimistischen Erwartungen nicht gerecht werden konnte. Dies führte immer wieder zu hochvolatilen Entwicklungen, die wiederum Kursauschläge zur Folge hatten welche eher von technisch orientierten Modellen als von langfristig motivierten Investoren getrieben wurden. Obwohl sich an den positiven wirtschaftlichen Rahmenbedingungen (abgesehen von Rohstoffkostensteigerungen, die viele Unternehmen nur überraschend schwer weitergeben konnten) im September wenig geändert hat, mahnt das aktuelle Fehlen eben jener Investorengruppe, die sich für einen wesentlichen Teil der zuvor herrschenden positiven Stimmung verantwortlich zeichnete, risikoaverse Investoren nun zur Vorsicht.

per November 2018

Ländergewichtung

USA	38,32%
Kanada	21,82%
Deutschland	8,10%
Österreich	7,58%
Australien	7,24%
Jersey	4,88%
Frankreich	2,52%
Dänemark	2,49%
Irland	2,39%
Schweiz	2,33%

Währungsgewichtung

USD	48,30%
EUR	32,20%
AUD	6,11%
CAD	5,20%
GBP	4,12%
DKK	2,10%
CHF	1,97%