

Stichtag: 07.12.2018

3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)

Aktienfonds

1 / 2

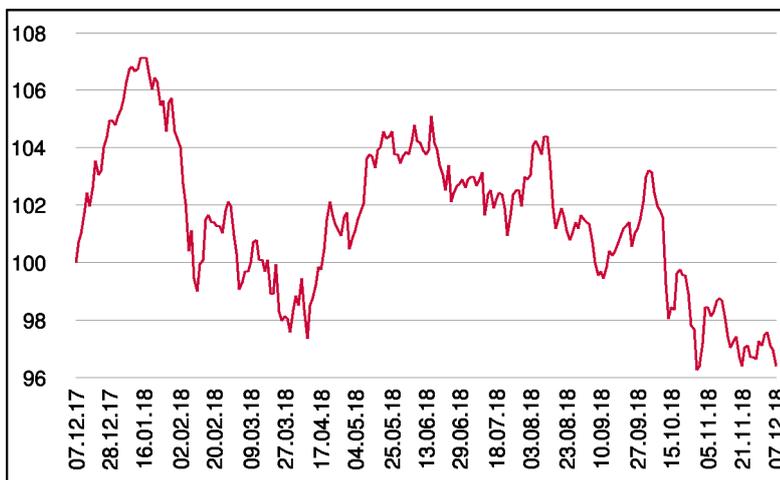
Fonds-Charakteristik

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	03.12.2018
KEST-Ausschüttung	0,0000 EUR
Zahlbartag	05.12.2018

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	12,31 EUR
Rücknahmepreis	12,31 EUR
Fondsvermögen in Mio	64,13 EUR

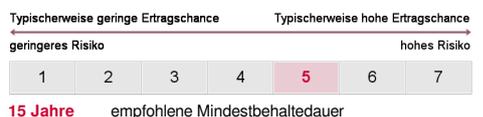
Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	-8,13%
1 Jahr	-3,60%
3 Jahre p.a.	2,75%
5 Jahre p.a.	4,89%
seit Fondsbeginn p.a.	3,46%

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



Stichtag: 07.12.2018

3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)

Aktienfonds

2 / 2

Einzeltitle

HENKEL AG+CO.KGAA VZO	2,31%	Basiskonsumgüter
MONDELEZ INTL INC.	2,20%	Basiskonsumgüter
KIMBERLY-CLARK	2,07%	Basiskonsumgüter
CONOCOPHILLIPS	2,01%	Energie
ROYAL DUTCH SHELL A	1,87%	Energie
ECOLAB INC.	2,24%	Gebrauchsgüter
MCDONALDS CORP.	1,97%	Gebrauchsgüter
MERCK CO.	2,29%	Gesundheitswesen
JOHNSON + JOHNSON	2,22%	Gesundheitswesen
PFIZER INC.	2,16%	Gesundheitswesen
THERMO FISH.SCIENTIF.	2,15%	Gesundheitswesen
DANAHER CORP.	2,15%	Gesundheitswesen
MERCK KGAA O.N.	2,15%	Gesundheitswesen
MEDTRONIC PLC	2,10%	Gesundheitswesen
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	2,07%	Gesundheitswesen
GILEAD SCIENCES	1,97%	Gesundheitswesen
S IMMO AG	2,31%	Immobilien
VONOVIA SE NA O.N.	2,22%	Immobilien
IMMOFINANZ AG INH.	2,06%	Immobilien
CA IMMOB.ANL.	2,05%	Immobilien
VINCI S.A. INH.	1,98%	Industrie
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,29%	Rohstoffe
FRANCO-NEVADA CORP.	3,26%	Rohstoffe
EVOLUTION MINING LTD	3,16%	Rohstoffe
NEWCREST MNG LTD	3,09%	Rohstoffe
NEWMONT MNG CORP.	3,05%	Rohstoffe
GOLDCORP INC.	2,77%	Rohstoffe
PAN AMER. SILVER CORP.	2,73%	Rohstoffe
WHEATON PREC. METALS	2,58%	Rohstoffe
YAMANA GOLD INC.	2,51%	Rohstoffe
HOCHSCHILD MNG PLC LS-,25	2,35%	Rohstoffe
LONZA GROUP AG NA	2,05%	Rohstoffe
GLENCORE PLC	2,00%	Rohstoffe
NUTRIEN LTD	1,96%	Rohstoffe
CF INDS HLDGS	1,73%	Rohstoffe
LEIDOS HOLDINGS	2,10%	Technologie

in % des Fondsvermögens

Bericht des Fondsmanagements

Volatil seitwärts entwickelten sich die globalen Börsen im vorletzten Monat eines bislang enttäuschenden Jahres. Die Augen der Anleger waren, wie schon zuvor im Oktober, auf makroökonomische Events gerichtet. Das G20-Gipfeltreffen in Buenos Aires stand dabei an vorderster Front, gefolgt von Brexit-Debatte und Budgetstreit in Italien. Erst am Monatsende beruhigte sich die Lage an den Märkten, als das "Wording" für weitere US-Zinsschritte in 2019 von der FED deutlich abgemildert wurde. Der Ölpreis stürzte in diesem Umfeld auf Grund hoher Fördermengen der USA und Saudi Arabien deutlich ab. Das aktuelle Preisniveau bot für den Markt bislang keine Unterstützung. Technisch betrachtet ist und bleibt die Lage weiter angespannt. Unsere erhöhte Cashhaltung behalten wir vorerst bei. Problematisch entwickelt sich gegenwärtig die Liquidität an den Märkten und kann als prolongierte Risikoaversion (Käuferstreik) der Anleger interpretiert werden. Die Gewichtung von Goldminenaktien wurde zuletzt wieder leicht erhöht.

per Dezember 2018

Ländergewichtung

USA	36,43%
Kanada	22,98%
Deutschland	10,52%
Österreich	7,72%
Australien	7,52%
Großbritannien	5,07%
Irland	2,53%
Schweiz	2,46%
Jersey	2,40%
Frankreich	2,37%

Währungsgewichtung

USD	47,71%
EUR	34,08%
AUD	6,37%
CAD	5,32%
GBP	4,43%
CHF	2,09%