

Stichtag: 16.10.2019

3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)

Aktienfonds

1 / 2

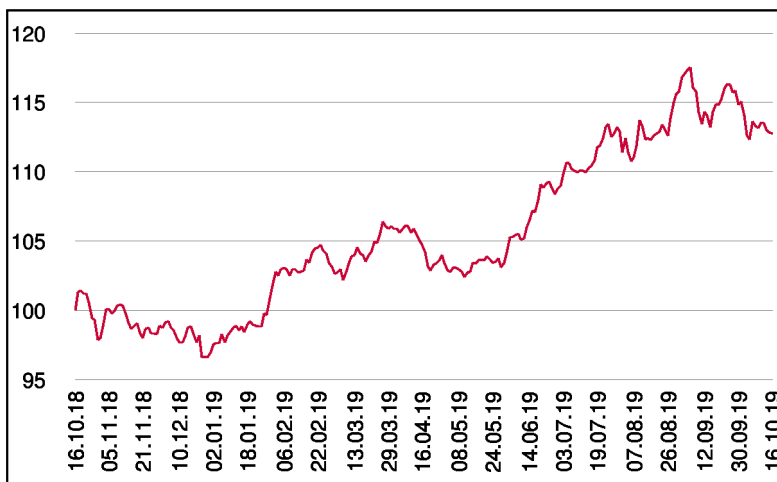
Fonds-Charakteristik

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	14,16 EUR
Rücknahmepreis	14,16 EUR
Fondsvermögen in Mio	61,08 EUR

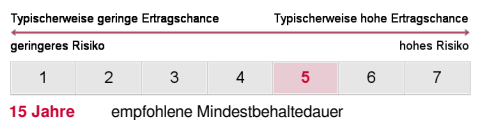
Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	16,26%
1 Jahr	12,74%
3 Jahre p.a.	3,20%
5 Jahre p.a.	7,04%
seit Fondsbeginn p.a.	4,94%

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: 16.10.2019

3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)

Aktienfonds

2 / 2

Einzeltitle

SVENSKA CELL.B FRIA	2,60%	Basiskonsumgüter
CONST.BRANDS A	2,60%	Basiskonsumgüter
TYSON FOODS INC A	2,56%	Basiskonsumgüter
SYSCO CORP.	2,53%	Basiskonsumgüter
UNILEVER NAM.	2,49%	Basiskonsumgüter
KIMBERLY-CLARK	2,46%	Basiskonsumgüter
MONDELEZ INTL INC.	2,44%	Basiskonsumgüter
ROYAL DUTCH SHELL A	2,62%	Energie
QUEST DIAGNOSTICS	2,60%	Gesundheitswesen
UNITEDHEALTH GROUP	2,60%	Gesundheitswesen
GILEAD SCIENCES	2,59%	Gesundheitswesen
AGILENT TECHS INC.	2,58%	Gesundheitswesen
THERMO FISH.SCIENTIF.	2,57%	Gesundheitswesen
MERCK CO.	2,54%	Gesundheitswesen
MEDTRONIC PLC	2,52%	Gesundheitswesen
DANAHER CORP.	2,48%	Gesundheitswesen
PFIZER INC.	2,38%	Gesundheitswesen
S IMMO AG	2,62%	Immobilien
CA IMMOB.ANL.	2,57%	Immobilien
VONOVIA SE NA O.N.	2,56%	Immobilien
IMMOFINANZ AG INH.	2,56%	Immobilien
VENTAS INC.	2,48%	Immobilien
GENL DYNAMICS CORP.	2,60%	Industrie
VINCI S.A. INH.	2,59%	Industrie
RAYTHEON CO.	2,57%	Industrie
FRANCO-NEVADA CORP.	2,89%	Rohstoffe
NEWMONT GOLDCORP	2,85%	Rohstoffe
WHEATON PREC. METALS	2,76%	Rohstoffe
HOCHSCHILD MNG PLC LS-,25	2,75%	Rohstoffe
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,74%	Rohstoffe
NEWCREST MNG LTD	2,71%	Rohstoffe
LONZA GROUP AG NA	2,58%	Rohstoffe
EVOLUTION MINING LTD	2,55%	Rohstoffe
NUTRIEN LTD	2,51%	Rohstoffe
KIRKLAND LAKE GOLD	2,38%	Rohstoffe
PAN AMER. SILVER CORP.	2,37%	Rohstoffe
CORTEVA INC.	2,24%	Rohstoffe
ROYAL GOLD INC.	2,23%	Rohstoffe
LEIDOS HOLDINGS	2,48%	Technologie

in % des Fondsvermögens

Bericht des Fondsmanagements

Weltweit rentieren mittlerweile Anleihen im Gegenwart von ca. 15 Billionen USD im negativen Bereich und nun hat sich auch noch in den USA, so wie in Europa, die Zinskurve invertiert - ein deutliches Warnsignal für die weitere konjunkturelle Entwicklung. Nun werden die Rufe nach immer unorthodoxeren monetären Maßnahmen lauter und lauter. Insbesondere die im Portfolio hoch gewichteten Goldminenaktien und Streaming & Royalty Gesellschaften konnten von diesem Umfeld deutlich profitieren und langsam rücken sie auch wieder in das Interesse großer institutioneller Anleger. Nach der starken Outperformance dieser Werte seit Jahresbeginn ist nun aber mit einer Phase der Konsolidierung zu rechnen - Rücksetzer werden tendenziell aber eher für Nachkäufe genutzt werden. Der Rest des Portfolios setzt sich weiterhin überwiegend aus sehr defensiven, wenig konjunktursensitiven Unternehmen zusammen.

per Oktober 2019

Ländergewichtung

USA	50,51%
Kanada	15,69%
Österreich	7,76%
Großbritannien	5,38%
Australien	5,28%
Schweden	2,61%
Frankreich	2,60%
Schweiz	2,58%
Deutschland	2,57%
Irland	2,53%

Währungsgewichtung

USD	63,57%
EUR	17,82%
CAD	5,41%
AUD	5,27%
GBP	2,75%
SEK	2,61%
CHF	2,58%