

Stichtag: 14.01.2019

3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)

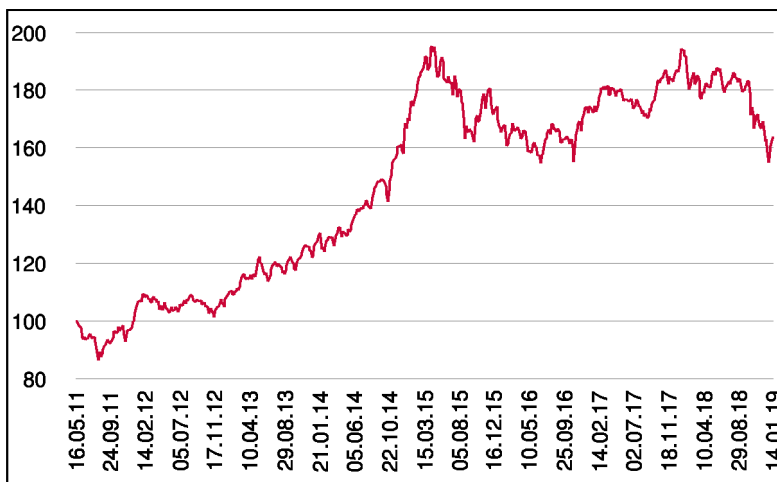
Aktienfonds

1 / 3

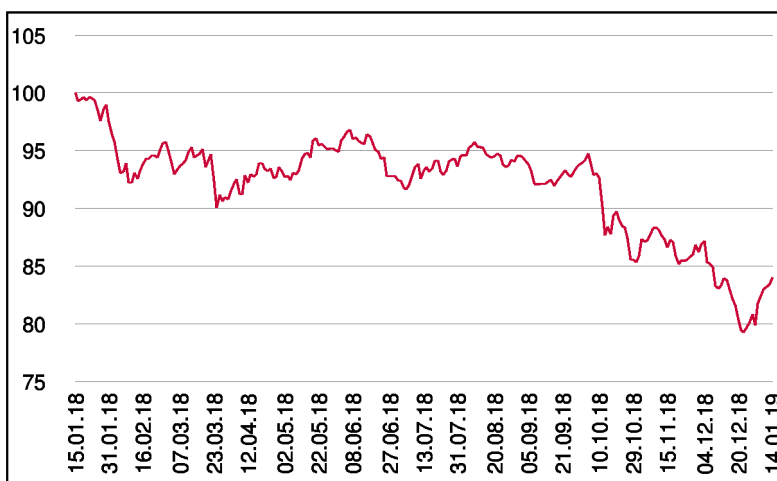
Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Value-Aktienstrategie ist ein international investierender Aktienfonds. Auf Basis eines klar definierten Research- und Analyseprozess werden attraktiv bewertete Aktien ausgewählt. Basis sind die Fundamentaldaten aufgrund der Bilanzkennzahlen. Analystenmeinungen und Prognosen kommen nicht zum Tragen. Der Fonds besteht aus 40 in etwa gleich gewichteten Einzelinvestments. Es gibt keine Einschränkungen nach Regionen oder Branchen. Lediglich in Finanzwerte wird grundsätzlich nicht investiert. 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	AT0000VALUE6
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	16.05.2011
Rechnungsjahrende	31.03.
Depotbank	Oberbank AG
Fondsmanagement	3 Banken-Generali
Vertriebszulassung	AT, DE
WKN Deutschland	A1H9HR

Ausschüttung

Ex-Tag	02.07.2018
KEST-Ausschüttung	0,0929 EUR
Zahlbartag	04.07.2018

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	15,42 EUR
Rücknahmepreis	15,42 EUR
Fondsvermögen in Mio	161,46 EUR

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	5,40%
1 Jahr	-16,01%
3 Jahre p.a.	-0,61%
5 Jahre p.a.	5,12%
seit Fondsbeginn p.a.	6,64%

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

Typischerweise geringe Ertragschance							Typischerweise hohe Ertragschance			
geringeres Risiko									hohes Risiko	
1	2	3	4	5	6	7				
15 Jahre		empfohlene Mindestbehaltdauer								

Stichtag: 14.01.2019

3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)

Aktienfonds

2 / 3

Einzeltitel

TYSON FOODS INC A	2,21%	Basiskonsumgüter
TARGET CORP.	2,14%	Basiskonsumgüter
MARATHON PETROLEUM	2,23%	Energie
D.R.HORTON INC.	2,29%	Gebrauchsgüter
SOUTHW. AIRL. CO.	2,07%	Gebrauchsgüter
SUMITOMO EL.IND.	2,07%	Gebrauchsgüter
BRIDGESTONE CORP.	2,04%	Gebrauchsgüter
INTERN.CON.S.AIRL.GR.	1,97%	Gebrauchsgüter
ALEXION PHARMAC.	2,29%	Gesundheitswesen
BIOGEN INC.	2,27%	Gesundheitswesen
ALLERGAN PLC	2,25%	Gesundheitswesen
CELGENE CORP.	2,25%	Gesundheitswesen
GILEAD SCIENCES	2,20%	Gesundheitswesen
MYLAN N.V.	2,17%	Gesundheitswesen
AMGEN INC.	2,10%	Gesundheitswesen
ABBVIE INC.	1,94%	Gesundheitswesen
BRISTOL-MYERS SQUIBB	1,88%	Gesundheitswesen
CUMMINS INC.	2,12%	Industrie
EATON CORP.PLC	2,06%	Industrie
VIACOM INC.	2,27%	Kommunikation
DISCOVERY A	2,20%	Kommunikation
TEGNA INC.	2,16%	Kommunikation
FREEMPORT-MCMORAN INC.	2,22%	Rohstoffe
NUCOR CORP.	2,18%	Rohstoffe
KONINKLIJKE DSM	2,16%	Rohstoffe
MITSUBISHI CHEM. HLDGS	2,14%	Rohstoffe
NITTO DENKO	2,10%	Rohstoffe
BASF SE NA O.N.	2,09%	Rohstoffe
LYONDELLBAS.IND.A	2,09%	Rohstoffe
RIO TINTO PLC	2,05%	Rohstoffe
GLENCORE PLC	2,04%	Rohstoffe
HEWLETT PACKARD ENT.	2,18%	Technologie
VENTURE	2,17%	Technologie
INTL BUS. MACH.	2,15%	Technologie
INTEL CORP.	2,09%	Technologie
TERADYNE INC.	2,07%	Technologie
COGNIZANT TECH. SOL.A	2,06%	Technologie
STMICROELECTRONICS	1,99%	Technologie
APPLE INC.	1,95%	Technologie
ORIGIN ENERGY LTD	2,20%	Versorgung

in % des Fondsvermögens

Bericht des Fondsmanagements

Der Dezember verlief für die globalen Börsen äußerst volatil. Im Berichtszeitraum wurden wichtige technische Unterstützungslinien durchbrochen. Dieser Durchbruch veranlasste vielen Marktteilnehmer - noch vor dem nahen Jahresende - eine grundlegende Portfoliobereinigung bezüglich "Risk-Assets" vorzunehmen. Von den Notenbanken kam diesmal wenig Unterstützung. Die FED erhöhte den Leitzins erneut und ruderte hinsichtlich dem Zinsausblick für 2019 nur moderat zurück. Zuwenig für die meisten Investoren. Somit bestätigt sich auch für die US-Region ein sog. "Bärenmarkt" (Kursverluste von 20 % - gemessen vom Höchststand), der mit einem massiven Vertrauensverlust unter den Anlegern einhergeht. Angesichts der starken Korrektur dürfte sich bei den anstehenden Makrodaten eine deutliche Eintrübung abzeichnen. Immer mehr Investoren nehmen dabei das Wort Rezession in den Mund. Bleibt es jedoch bei einer bloßen Eintrübung der wirtschaftlichen Lage, so wäre das aktuell Preisniveau als fair anzusehen. Aktuell bleibt unsere Ausrichtung bis auf Weiteres defensiv.

per Januar 2019

Ländergewichtung Aktien

USA	60,54%
Niederlande	9,88%
Japan	9,81%
Irland	5,06%
Australien	2,59%
Singapur	2,55%
Deutschland	2,46%
Großbritannien	2,41%
Jersey	2,40%
Spanien	2,31%

Währungsgewichtung

USD	61,28%
EUR	19,93%
JPY	8,35%
GBP	6,06%
AUD	2,20%
SGD	2,17%

3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)

Aktienfonds

3 / 3

Disclaimer:

Der 3 Banken Value-Aktienstrategie wird nicht von Deutsche Bank AG (DB) oder einem verbundenen Unternehmen eines Mitglieds des Konzerns der DB ("DB-Konzernunternehmen"), gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben und DB oder DB Konzernunternehmen sind nicht an der Verwaltung des 3 Banken Value-Aktienstrategie beteiligt. Weder DB noch ein DB - Konzernunternehmen haben diese Materialien erstellt noch haben sie die hierin enthaltenen Informationen auf ihre Richtigkeit und Vollständigkeit überprüft. Diese Materialien wurden vielmehr durch die 3 Banken-Generali Investment-GmbH zusammengestellt und erstellt. Weder DB noch die DB-Konzernunternehmen geben ausdrücklich oder stillschweigend irgendeine Zusicherung oder Gewährleistung gegenüber einem Inhaber von Anteilen am 3 Banken Value-Aktienstrategie oder einer anderen Person in Bezug auf die Geeignetheit eines Investment in den 3 Banken Value-Aktienstrategie und weder DB noch die DB-Konzernunternehmen haften für in diesem Material enthaltene Informationen. DB und die DB-Konzernunternehmen übernehmen keine Verpflichtungen oder Haftung im Zusammenhang mit der Verwaltung, dem Marketing, Handel oder Verkauf der Anteile am 3 Banken Value-Aktienstrategie.