

# JOURNAL

## Experte Knörzer: Nachhaltigkeit als Wachstumsmarkt

Andreas Knörzer, Leiter des Bereichs Nachhaltigkeit der Schweizer Bank Sarasin und renommiertester Nachhaltigkeitsexperte im deutschsprachigen Raum, im Interview.

## Unternehmens- anleihen weiter interessant

Fondsmanagerin Caroline Bässler über die weiteren Aussichten einer zuletzt sehr attraktiven Asset-Klasse.



Sehr geehrte Damen und Herren !

Bis vor einer Woche zeigten die Finanzmärkte teilweise „die Beste aller Welten“. Die Aktien stiegen, die Rohstoffpreise stiegen, der Goldpreis stieg und die Zinsen am kurzen und langen Ende blieben unverändert tief. Kann das Bestand haben? Über gewisse Zeiträume offensichtlich ja. Auf lange Sicht nein. Und welcher Markt irrt dann?

#### **Alle erwarten eine deutliche Aktienkorrektur...**

...und gerade deswegen wird sie nicht deutlich ausfallen. Weil an der Börse selten das passiert, was die Mehrheit erwartet. Natürlich kann man diskutieren, ob der Anstieg der letzten Monate fundamental gerechtfertigt war. Fakt ist aber etwas Anderes. Zu viele Investoren haben den Anstieg versäumt. Die Aktienquote der europäischen Versicherungen und Pensionskassen ist auf dem tiefsten Stand der letzten 10 Jahre, die Cash-Quote ist auf dem höchsten Stand. Bei den privaten Anlegern ebenfalls. Beachten Sie dazu die Grafik auf der folgenden Seite. Gleichzeitig nimmt der Anlagedruck zu, die hoch verzinnten Bindungen laufen aus, die aktuell erzielbaren Zinsen sind tief. Das ist kein Umfeld, in dem der Aktienmarkt deutlich einbricht. Und viele Zahlen zeigen vor allem in den USA, dass das billige Geld, das die Banken von der amerikanischen Notenbank FED erhalten, nicht in Kredite fließt, sondern in die Finanzmärkte.

#### **Gold und Rohstoffe steigen...**

...aufgrund einer Kombination aus Schutz vor möglicher Inflation, Zeichen einer Belebung der Konjunktur und eben auch, weil dies Märkte sind, die die hohe verfügbare Liquidität anziehen und aufnehmen können. Bei beiden Segmenten wird diese Entwicklung wohl weiter anhalten.

Eine diversifizierte Geldanlage ohne Gold und ohne Rohstoffe hat den Namen nicht verdient.

#### **Aber der Rentenmarkt ist stabil?**

Wenn inflationäre Tendenzen drohen und die Wirtschaft sich erholt, dann werden die Zinsen nicht so tief wie jetzt bleiben können. Wenn sich aber die Wirtschaft nicht erholt und die Staaten weitere Schulden aufbauen müssen, dann werden die Zinsen wohl auch nicht so tief bleiben können. Risiken wie Staatsverschuldung und Inflation würden dann zwar verzögert, dafür aber umso stärker schlagend werden. Würden Sie den Vereinigten Staaten

„An der Börse passiert selten das, was die Mehrheit erwartet.“

Alois Wögerbauer

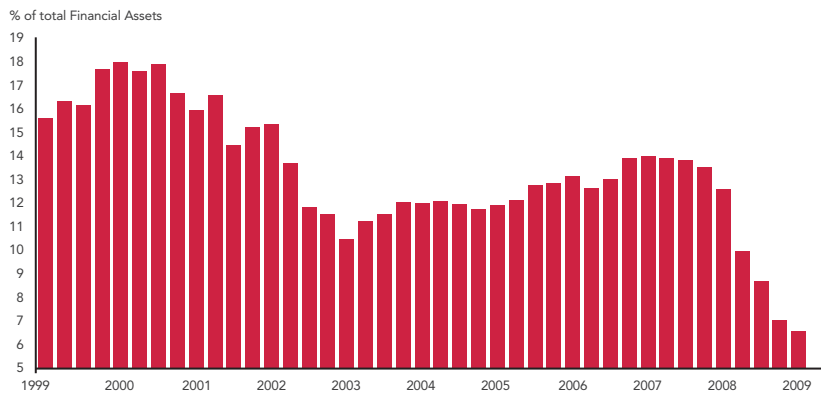
„Würden Sie den Vereinigten Staaten von Amerika für 10 Jahre Geld borgen zu einem Zinssatz von 3,5 %?“

Alois Wögerbauer

von Amerika für 10 Jahre Geld borgen zu einem Zinssatz von 3,5 %? Oder werden die globalen Investoren nicht Schritt für Schritt mehr Rendite beim Kauf von US-Staatsanleihen verlangen, zumal das Angebot aufgrund zahlreicher neuer Emissionen in den kommenden Jahren hoch sein wird? Sollten Investoren beginnen, Themen wie Inflation und Staatsverschuldung stärker als bisher zu gewichten, dann müssten die US-Zinsen wohl eher bei mindestens 5 % liegen und nicht bei 3,5 %.

**Aktien-Quote institutioneller Anleger...**  
...ist historisch tief!

Euro Area insurance companies and pension funds' holdings of quoted equities as % of total assets



Source: ECB, Nomura Strategy Research

**Zinsmarkt als die Herausforderung des Jahres 2010**

Wir denken, dass die langfristigen Zinsen erheblich zu tief sind und sind dementsprechend darauf vorbereitet. 2010 wird wohl der Zinsmarkt im Mittelpunkt der strategischen Überlegungen stehen. Wann bewerten Investoren die Zinsänderungsrisiken von Staatsanleihen? Wie weit kann die hohe Liquidität Aktien, Gold und Rohstoffe treiben? Eine ausgewogene Depotstruktur ist mehr denn je Grundvoraussetzung. Cash und ein paar Bundesanleihen sind zu wenig.

Denken Sie auch an Rohstoffe, Gold und Aktien.

Ihr  
Alois Wögerbauer





# Nachhaltige Geldanlagen werden weiter wachsen



**Andreas Knörzer ist ein Pionier in nachhaltiger Geldanlage und verfügt über 20 Jahre Erfahrung in diesem Segment.**



Andreas Knörzer

Leiter Sustainable Investments der Schweizer Bank Sarasin und renommiertester Nachhaltigkeitsexperte im deutschsprachigen Raum. Er ist auch verantwortlich für das Management des 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds.

„Unsere Analysten kennen ihre Branchen sehr gut. Es sind Physiker, Biologen, Geografen.“

Andreas Knörzer

**Fondsjournal:** Sie betonen immer wieder, dass Nachhaltigkeit mehr ist als erneuerbare Energien und Umweltindustrie. Warum?

**Knörzer:** Natürlich sind diese Branchen sehr wichtig. Aber Nachhaltigkeit als Konzept beinhaltet nicht nur Umweltfragen, sondern auch soziale Fragen und Aspekte von Verhaltensstandards in der Unternehmensführung. Wie geht ein Unternehmen mit seinen Anspruchsgruppen um? Das ist sehr vielfältig. Es betrifft den Umgang mit der Kundschaft, die Beziehungen zu den Zulieferern, zu den Mitbewerbern, zur Öffentlichkeit, zu den Mitarbeitern und zu den Aktionären.

**Fondsjournal:** Was sind Ihre Kriterien der Nachhaltigkeit?

**Knörzer:** Wir unterscheiden Umweltaspekte und soziale Aspekte. Im Bereich Umwelt haben wir einen Lebenszyklusansatz. Das heißt, wir analysieren die Produkte von der Vorleistung an, also von den Zulieferern bis hin zur Behandlung im Haus selber und zum Einsatz bei der Kundschaft. Wir fragen nach dem Verbrauch von Energie, von Rohmaterial, nach der Wiederverwertbarkeit der Produkte. Unsere Produkte basieren auf Sarasineigenem Research. Die Analysten kennen ihre Branchen sehr gut. Es sind Physiker, Biologen, Geografen. Ihr breiter schulischer Rucksack erlaubt es, breit in die Unternehmen hineinzuschauen. Das heißt aber nicht, dass man immer alles erkennt und richtig beurteilt.

**Fondsjournal:** Wie sehen Sie die Zukunft der nachhaltigen Geldanlage generell?

**Knörzer:** Rosig. Aspekte wie Transparenz und das Vermeiden von unter der Oberfläche schlummernden Risiken haben an Bedeutung gewonnen und sich positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt. Wir verzeichnen entsprechende Zuwächse bei allen wesentlichen institutionellen Kundensegmenten, aber auch im Privatkundengeschäft.

**Fondsjournal:** Worin unterscheidet sich Sarasin von anderen Anbietern?

**Knörzer:** Sarasin ist sicherlich unter den anbietenden Banken der kompletteste Anbieter. Sarasin deckt heute mit unterschiedlichen Anlagestrategien alle wesentlichen Vermögensklassen ab. Die Bedeutung von Nachhaltigkeit zeigt sich auch daran, dass wir Ende 2008 entschieden haben, Nachhaltigkeit standardmässig für die gesamte Vermögensverwaltung im Privatkundengeschäft anzubieten. Während bisher ein Kunde sich speziell für Nachhaltigkeit entscheiden musste, ist es jetzt umgekehrt. Nur wenn Nachhaltigkeit explizit nicht gewünscht wird, setzen wir dies auch so um. Diesem Strategiewechsel ist ein großer Erfolg beschieden. Allein seit der Umstellung haben sich die verwalteten Vermögen in diesem Geschäftssegment verdoppelt, nicht zuletzt aufgrund der sehr guten Wertentwicklung aller Mandatstypen. Was uns sicherlich auch auszeichnet, ist die

Fähigkeit zur Kooperation, die über den reinen Vertrieb von Sarasin-eigenen Fonds hinausgeht. So sind wir stolz darauf, zum Beispiel den 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds verwalten zu dürfen.

**Fondsjournal:** *Wie sehen Sie die aktuelle internationale Situation?*

**Knörzer:** Der zyklische Aufschwung zeigt sich weltweit mehr und mehr in den realen Daten. Die meisten Wirtschaftsregionen haben bereits im dritten Quartal 2009 zum Wachstum zurückgefunden. Aufgrund der tiefen Zinsen bei kurzfristigen Geldanlagen suchen Anleger weiter nach höheren Renditen in risikoreicheren Anlageklassen. Während die Zeit der überdurchschnittlichen Renditen bei den Unternehmensanleihen dem Ende zu geht, gibt es für Aktien weiterhin Aufwärtspotenzial. Solange die Stimmung unter den Anlegern nicht allzu optimistisch wird, ist die Rückschlagsgefahr für Aktien gering.

**Fondsjournal:** *Welche Megatrends sehen Sie für die kommenden Jahre?*

**Knörzer:** Ich bin überzeugt, dass die wichtigen Langfristthemen, die wir dem Management des 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds zugrunde gelegt haben, für die Erzielung einer guten Rendite wichtig sein werden: Mit welchen Energieressourcen können wir unser Wirtschaftswachstum unter Berücksichtigung von Klimaschutz ankurbeln, Wasserknappheit, die demographischen Auswirkungen auf das Gesundheitswesen, die Herausforderung an Bildung und Kommunikation im Zeitalter der Globalisierung. Weiter bin ich der Meinung, dass der Zeitpunkt für ein Umdenken in der Frage der Mobilität selten so günstig war wie heute.

**Fondsjournal:** *Können Sie einige Unternehmen nennen, die Sie aus den genannten Themen aktuell für attraktiv halten?*

**Knörzer:** Das amerikanische Unternehmen Insituform Technologies bietet weltweit Technologien für die Sanierung von Kanalisationen, Wasserleitungen und Industrierohren an. Über 80 Prozent der Einnahmen werden mit der Reparatur von Abwasserkanälen erzielt. Die technologisch innovativen Lösungen tragen zum Beispiel dazu bei, effizient Wasserlecks zu orten und zu reparieren. Ein anderes Beispiel: Im Bereich Wissensgesellschaft und Kommunikation kann sich die amerikanische Cisco Systems positiv positionieren. Das Unternehmen ist der führende Anbieter von Datennetzwerk-Technologien, deren Produkte zum Beispiel auch in Schwellenländern den Zugang zu Informationen ermöglichen. Cisco profitiert auch vom Ausbau der Netzwerkinfrastruktur zur Steigerung der Energieeffizienz.

**Fondsjournal:** *Haben Sie auch österreichische Unternehmen im Depot?*

**Knörzer:** Im Gesundheitsbereich erachten wir Intercell als sehr attraktiv. Im Fokus von Intercell steht die Entwicklung von Impfstoffen gegen Infektionskrankheiten. Die Herstellung der Impfstoffe basiert auf einer selbst entwickelten Technologie-Plattform. Im April 2009 wurde das erste Produkt in den USA und Japan gegen Japanische Enzephalitis zugelassen. Partnerschaften mit bekannten Firmen wie Novartis und Merck sowie die baldige Produktion von weiteren verheißungsvollen Impfstoffen unterstreichen das viel versprechende Entwicklungspotential von Intercell. Auch Verbund halten wir schon lange.

„Im Gesundheitsbereich erachten wir Intercell als sehr attraktiv.“

Andreas Knörzer



# Die Attraktivität der Unternehmensanleihen bleibt

Caroline Bässler über den von ihr verwalteten 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds.

**Fondsjournal:** Unternehmensanleihen sind heuer bereits sehr gut gelaufen. Warum?

**Bässler:** Dafür gibt es verschiedene Gründe. Nach dem starken Anstieg der Risikoaufschläge im Rahmen des Lehman Ausfalls und der Finanzkrise wurden Unternehmensanleihen zu Jahresbeginn unter Risiko/Ertragsgesichtspunkten besonders von institutionellen Investoren als attraktives Investment eingestuft und dementsprechend gekauft, oft auch anstatt der Aktie. Auch die große Zahl an Neuemissionen, die teilweise zu sehr attraktiven Konditionen begeben wurden, konnte eine sehr gute Performance erzielen. Hier gab es mit Voest, Telekom Austria oder OMV auch einige heimische Beispiele.

**Fondsjournal:** Wie hoch war bisher die Rendite?

**Bässler:** Anleihen mit einer besseren Bonität (Investmentgrade) konnten seit Anfang 2009 eine Performance von rund 13 % erzielen. Damit ist das laufende Jahr renditeseitig betrachtet eines der besten für Corporate Bonds.

**Fondsjournal:** Manche argumentieren, aufgrund dieser Performance seien Unternehmensanleihen nicht mehr so interessant.

**Bässler:** Relativ zu Staatsanleihen, Pfandbriefen oder Geldmarktanlagen ist die Rendite von Unternehmensanleihen nach wie vor attraktiv. Zweistellige Gewinne innerhalb weniger Wochen, wie dies in den vergangenen Monaten bei einigen Neuemissionen zu beobachten war, werden wir aber nicht mehr sehen.

Die Zeit der Schnäppchen ist vorbei. Es kann sein, dass sich die Risikoaufschläge weiter verringern werden, aber sicher mit abnehmender Dynamik.

Trotz der aktuell beobachtbaren konjunkturellen Aufhellung bleiben aber Belastungsfaktoren wie beispielsweise der schwache Konsum und der Anstieg der nachlaufenden Arbeitslosigkeit bestehen. Damit ist die Situation für viele Unternehmen trotz einer sich abzeichnenden konjunkturellen Verbesserung schwierig.

**Fondsjournal:** Welche Rendite kann der Anleger für die Zukunft erwarten?

**Bässler:** Aktuell beträgt die Rendite der sich in unserem Fonds befindlichen Anleihen im Schnitt 4,43 %. Allerdings muss man bedenken, dass die Restlaufzeit im Schnitt bei nicht einmal 5 Jahren liegt und der Fonds damit möglicherweise steigende Zinsen gut auffangen kann.



Caroline Bässler

Mag. Caroline Bässler hat Betriebswirtschaft studiert und verwaltet den 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds

„Aktuell befinden sich im 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds circa 170 verschiedene Emittenten.“

Caroline Bässler

„25 % bis 30 % des Anleiheanteils sollten in Unternehmensanleihen investiert sein.“

Caroline Bässler

**Fondsjournal:** Welche Vorteile hat der Fonds gegenüber der Zeichnung von Einzelanleihen?

**Bässler:** Einer der Hauptvorteile gegenüber einem Einzelinvestment ist die Diversifikation, also die Risikostreuung. Bei einer hohen Streuung auf verschiedene Emittenten fällt entsprechend weniger Gewicht auf ein Einzelunternehmen.

Dadurch wird der Verlust, sollte ein Anleihe-schuldner ausfallen, äußerst gering gehalten. Aktuell befinden sich im 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds circa 170 verschiedene Emittenten. Eine solche Streuung ist für die meisten Investoren aufgrund der hohen Stückelung von Unternehmensanleihen, die meist bei 1000 Euro oder darüber liegt, nur schwer zu erreichen.

**Fondsjournal:** Was zeichnet Ihren Fonds aus?

**Bässler:** Nicht die Suche nach der auf den ersten Blick toll verzinsten Anleihe treibt mich an, sondern vielmehr die seriöse Analyse und damit die Vermeidung von Risiken.

**Fondsjournal:** Nach welchen Kriterien wählen Sie die Anleihen aus?

**Bässler:** Wir legen der Anleiheauswahl einen sehr intensiven Researchprozess zu Grunde und schaffen auf diese Weise einen Mehrwert für den Investor. Bislang bestätigt der Erfolg unsere Vorgehensweise.

Wir sehen uns die Unternehmen fundamental an, prüfen die Geschäftsentwicklung mittels Kennzahlen, stufen ein, wo der Emittent im Vergleich mit Mitbewerbern steht, wie zukunftssträftig und nachhaltig das Geschäftsmodell ist und welche wichtige Einflussfaktoren auf Branchenebene sind, etc.

**Fondsjournal:** Wie hoch ist die Gefahr von Ausfällen einzelner Emittenten?

**Bässler:** Rendite ohne Risiko ist auch in diesem Fall nicht möglich. Man kann Ausfälle nicht ausschließen. Mit dem sehr strengen Auswahlprozess und der bereits angesprochenen hohen Streuung versuchen wir jedoch, dieses Risiko möglichst gering zu halten. Bisher ist es in unserem Fonds noch zu keinem Ausfall gekommen.

**Fondsjournal:** Was macht es für Unternehmen interessanter, Anleihen zu begeben als sich einen Bankkredit zu nehmen?

**Bässler:** Resultierend aus der Finanzkrise wollen und müssen viele Banken ihr eigenes Risiko reduzieren und sind in der Kreditvergabe restriktiver geworden. Im Vergleich dazu ist es für Unternehmen aufgrund der zunehmenden Nachfrage teilweise günstiger und einfacher, große Summen am Kapitalmarkt über die Begebung von Anleihen aufzunehmen.

**Fondsjournal:** Welche Vorteile haben Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen?

**Bässler:** Aktuell bieten Unternehmensanleihen bei überschaubarem Risiko eine attraktive Mehrrendite zu Staatsanleihen. Das Verhältnis von Risiko zu Ertrag ist derzeit in meinen Augen bei Unternehmensanleihen interessanter.

**Fondsjournal:** Wie hoch soll der Anteil von Unternehmensanleihen am Gesamtportfolio sein?

**Bässler:** Das hängt von der Risikobereitschaft des Anlegers ab. Grundsätzlich denke ich aber schon, dass 25 % bis 30 % des Anleiheanteils derzeit empfehlenswert sind.

**Sie fragen? Wir antworten!**

Unter dieser Rubrik beantworten wir gerne aktuelle Fragen.

Schreiben Sie uns an [fondsjournal@3bg.at](mailto:fondsjournal@3bg.at)

Was bedeutet eigentlich:

# Die Märkte haben technisch gedreht?

„Viele Wege führen nach Rom“, sagt ein altes Sprichwort. Dies gilt auch für die Entscheidungsfindung in der Geldanlage. Anleger können die Bilanzen zerlegen, die Unternehmen besuchen, die Volkswirtschaft analysieren oder einfach nur auf das Bauchgefühl hören. Oder sie können eben der Charttechnik vertrauen.

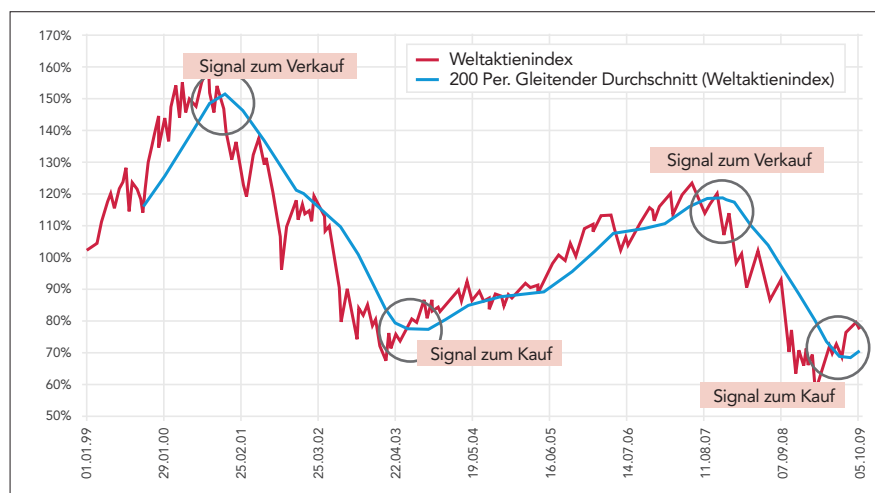


## Der Chart ermöglicht die emotionslose Analyse auf Basis der historischen Kurse!

Dieser Zugang hat viele Vorteile. Geringer Aufwand, schnelle Möglichkeit zur Analyse, einsetzbar für Einzelaktien, gesamte Märkte, Rohstoffe, Währungen, Zinsen. Die Idee dahinter ist einfach. Aus den Verhaltensmustern der Vergangenheit werden Schlüsse für die Zukunft gezogen, aber eben ohne sich von Stimmungen, Emotionen, Kennzahlen, Analysen oder Medienberichten beeinflussen zu lassen. Die Umsetzungsmöglichkeiten sind breit und vielfältig und wir wollen an dieser Stelle nur einen Zugang exemplarisch herausgreifen.

## 200-Tageslinie zeigt Trendwenden an!

Die 200-Tageslinie zeigt einfach den Schnitt der Kurse der letzten 200 Tage an und ermöglicht so eine Glättung der täglichen Zickzackbewegungen. Die Regel lautet: Durchbricht der Kurs die 200-Tageslinie von oben nach unten und dreht auch die Richtung der 200-Tageslinie nach unten, so ist dies ein klares Verkaufssignal. Durchbricht der Kurs die Linie nach oben und steigt auch die Linie, so ist es ein klares Kaufsignal.



## FAZIT:

Sich an die emotionslose Charttechnik zu halten, bringt historisch klar belegbar immer wieder gute Anlageerfolge. Klarerweise kann es aber auch Fehlsignale geben. In unseren diversen Anlageprozessen in verschiedenen Asset-Klassen spielt die Charttechnik eine wesentliche Rolle.

Das Management des 3 Banken Absolute Return-Mix etwa baut zur Gänze auf diesen Mechanismus auf.



# Fondsdatenblätter

Auf den folgenden Seiten präsentieren wir Ihnen die aus unserer Sicht derzeit attraktivsten Fonds.

## TOP FONDS



WISSEN  
WAS MEHR  
BRINGT

### LEGENDE

#### Risiko



risikoarm, geringeres Ertragspotential



durchschnittliches Risiko, erhöhtes Ertragspotential



erhöhtes Risiko, hohes Ertragspotential



höchstes Risiko, höchstes Ertragspotential

#### Behaltdauer



empfohlene Mindestbehaltdauer 3 Jahre



empfohlene Mindestbehaltdauer 5 Jahre



empfohlene Mindestbehaltdauer 7 Jahre



empfohlene Mindestbehaltdauer 8 Jahre



empfohlene Mindestbehaltdauer 10-15 Jahre

**Unternehmensanleihen International**

**Fonds-Charakteristik**

Der 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds investiert in Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Rating (AAA bis BBB-). Veranlagt wird in auf Euro lautende Anleihen internationaler Emittenten. Die untergewichtete Beimischung von Anleihen ohne Rating ist möglich, wenn die interne Analyse ein vergleichbares Rating ergibt. Die Veranlagung erfolgt mehrheitlich in fix verzinste Papiere. Zur Ertragssteigerung ist jedoch auch eine Beimischung variabel verzinsten Anleihen bzw. von Hybridkapital möglich. Insgesamt soll bei überschaubarem Risiko ein Mehrertrag gegenüber Staatsanleihen erzielt werden. Diese Veranlagung erfolgt dabei über einen fundamentalen Auswahlprozess, der durch Rating- und Diversifikationsüberlegungen ergänzt wird.

**Technische Daten**

Stichtag: 27.10.2009

Errechneter Wert -A-	<b>11,27 EUR</b>	
Errechneter Wert -T-	<b>11,58 EUR</b>	
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	%	<b>3,00</b>
Fondsvermögen in Mio.	EUR	<b>116,30</b>
Durchschn. Duration	Jahre	<b>4,28</b>
Durchschn. Rendite	%	<b>4,43</b>
Thesaurierung (KESt-Ausz.)	<b>03.08.2009</b>	
Ausschüttung	<b>EUR 0,40 am 03.08.2009</b>	
ISIN -A-	<b>AT0000A0A036</b>	
ISIN -T-	<b>AT0000A0A044</b>	
Deutsche WKN -A-	<b>A0Q43E</b>	
Deutsche WKN -T-	<b>A0Q4QJ</b>	
Fondsbeginn	<b>01.07.2008</b>	
Rechnungsjahr	<b>01.05. – 30.04.</b>	
Depotbank	<b>Oberbank AG</b>	
Fondsmanagement	<b>3 Banken-Generali</b>	
Vertriebszulassung	<b>AT, DE</b>	

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

**Historische Performance**

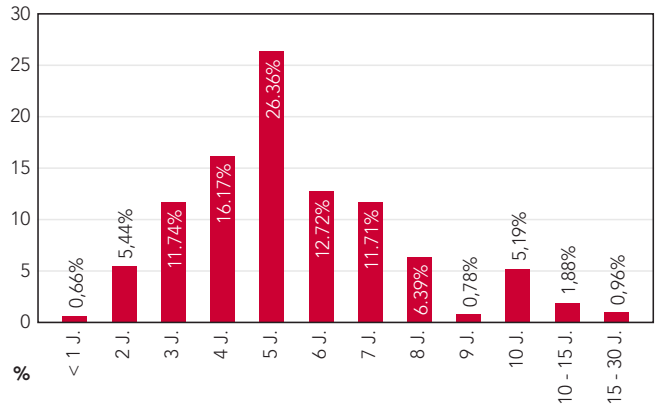
Stichtag: 27.10.2009

seit Jahresbeginn	<b>14,17 %</b>
1 Jahr	<b>18,69 %</b>
Fondsbeginn p.a.	<b>12,45 %</b>

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

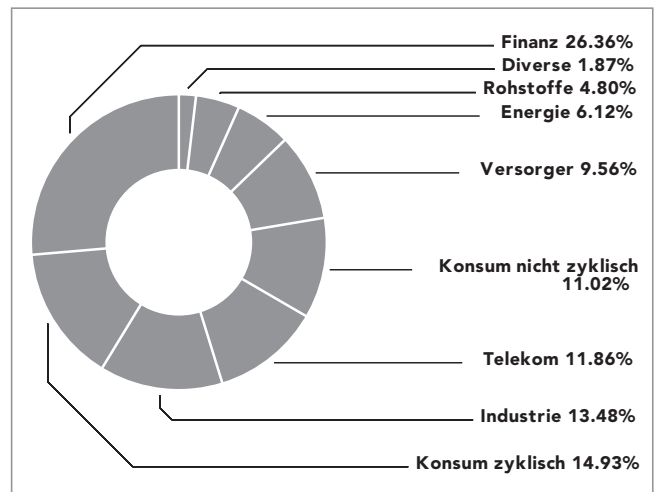
**Laufzeitengewichtung**

Stichtag: 27.10.2009



**Branchengewichtung**

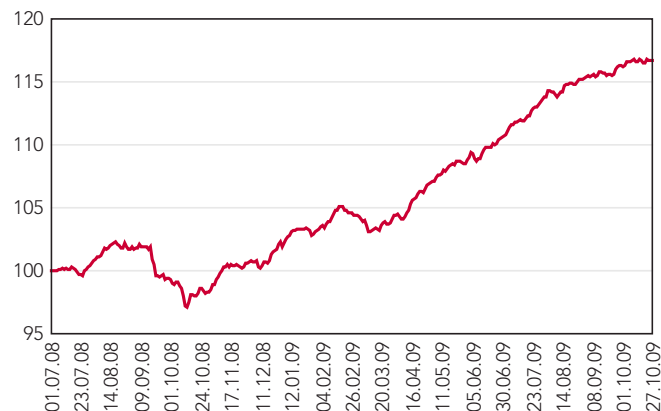
Stichtag: 27.10.2009



Insgesamt 170 Emittenten per 27.10.2009.

**Wertentwicklung seit Gründung (%)**

Stichtag: 27.10.2009



Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweilige Verkaufsprospekt. Der veröffentlichte Verkaufsprospekt des 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds in seiner aktuellen Fassung steht dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at), der Oberbank AG, Zweigniederlassung Bayern, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zusätzliche Information für deutsche Anleger: Die vorliegenden Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Investorengemessenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handels von der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

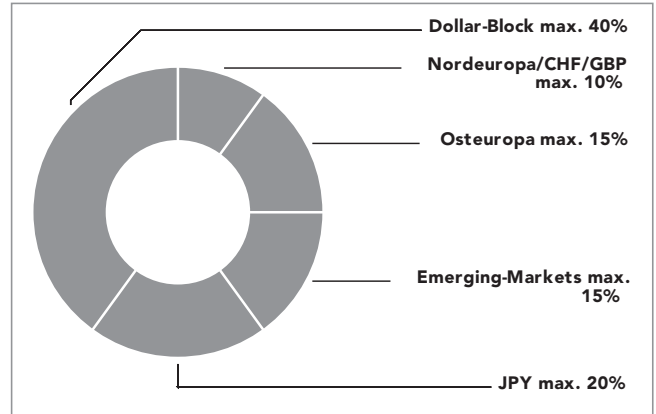
Quelle: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H., [www.3bg.at](http://www.3bg.at)

**Anleihen und Währungen International**

**Fonds-Charakteristik**

Der 3 Banken Währungsfonds ist eine einfache Möglichkeit sich den globalen Fremdwährungsveranlagungen zu nähern. Fremdwährungen bieten viele Qualitätsmerkmale wie in der Regel hohe Liquidität, häufig attraktive Zinsdifferenzen im Vergleich zu einer EUR-Veranlagung sowie ein hohes Mass an Eigenleben, wodurch sich Fremdwährungsveranlagungen auch gut zur Diversifikation eignen. Der 3 Banken Währungsfonds kann bis zu 100 % des Fondsvermögens in diverse Fremdwährungen investieren. Der Fonds kann sich aber auch zu 100 % auf eine reine EUR-Veranlagung zurückziehen. Die Gewichtungentscheidungen werden auf rein technischer Basis getroffen (Kombination aus Charttechnik inkl. Berücksichtigung der Zinsdifferenzen).

**Basisaufteilung nach Währungsblöcken**



**Technische Daten**

Stichtag: 27.10.2009

Errechneter Wert -A-	<b>10,84 EUR</b>	
Errechneter Wert -T-	<b>11,19 EUR</b>	
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	%	<b>3,00</b>
Fondsvermögen in Mio.	EUR	<b>112,63</b>
Durchschn. Duration	Jahre	<b>3,49</b>
Durchschn. Rendite	%	<b>3,37</b>
Thesaurierung (KESt-Ausz.)	<b>04.05.2009</b>	
Ausschüttung	<b>EUR 0,42 am 04.05.2009</b>	
ISIN -A-	<b>AT0000A08SF9</b>	
ISIN -T-	<b>AT0000A08AA8</b>	
WKN Deutschland -A-	<b>A0ND51</b>	
WKN Deutschland -T-	<b>A0NCFN</b>	
Fondsbeginn	<b>03.03.2008</b>	
Rechnungsjahr	<b>01.02. – 31.01.</b>	
Depotbank	<b>Oberbank</b>	
Fondsmanagement	<b>3 Banken-Generali</b>	
Vertriebszulassung	<b>AT, DE</b>	

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

**Historische Performance**

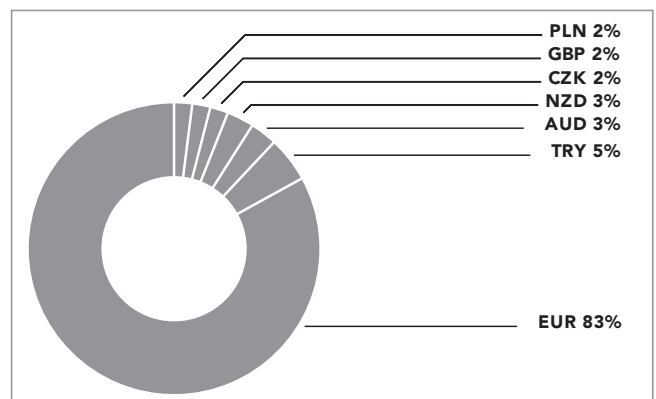
Stichtag: 27.10.2009

seit Jahresbeginn	<b>7,92 %</b>
1 Jahr	<b>7,40 %</b>
Fondsbeginn p.a.	<b>7,55 %</b>

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

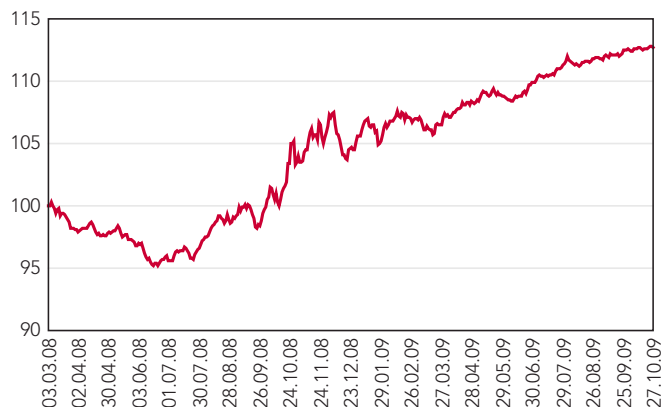
**Aktuelle Gewichtung**

Stichtag: 27.10.2009



**Wertentwicklung seit Gründung (%)**

Stichtag: 27.10.2009



Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweilige Verkaufsprospekt. Der veröffentlichte Verkaufsprospekt des 3 Banken Währungsfonds in seiner aktuellen Fassung steht dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at), der Oberbank AG, Zweigniederlassung Bayern, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zusätzliche Information für deutsche Anleger: Die vorliegenden Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handels von der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Quelle: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H [www.3bg.at](http://www.3bg.at)

**Internationale Anleihen, Inflationsschutz**

**Fonds-Charakteristik**

Der 3 Banken Inflationsschutzfonds veranlagt ausschließlich in inflationsindexierte Anleihen. Bei diesen Anleihen wird dem Investor die jeweilige Inflation (in der Regel jene des Euroraumes) abgegolten und zusätzlich ein fixer realer Kupon bezahlt. Der Fonds ist daher vor allem für Investoren geeignet, die den realen Erhalt ihres Vermögens anstreben. Für den Fonds werden ausschließlich in auf EUR lautende oder gegen EUR abgesicherte Wertpapiere erworben. Es wird überwiegend in Staatsanleihen investiert, auf jeden Fall aber in Wertpapiere mit einem Rating, das sich im Investmentgradebereich (AAA bis BBB) befindet.

**Technische Daten**

Stichtag: 27.10.2009

Errechneter Wert	<b>11,05 EUR</b>	
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	%	<b>2,50</b>
Fondsvermögen in Mio.	EUR	<b>53,83</b>
Durchschn. Duration	Jahre	<b>6,23</b>
Durchschn. Rendite (real)	%	<b>1,19</b>
Thesaurierung (KESt-Ausz.)	<b>03.07.2009</b>	
ISIN	<b>AT0000A015A0</b>	
Deutsche WKN	<b>A0J2QF</b>	
Fondsbeginn	<b>01.06.2006</b>	
Rechnungsjahr	<b>01.05. – 30.04.</b>	
Depotbank	<b>Oberbank</b>	
Fondsmanagement	<b>3 Banken-Generali</b>	
Vertriebszulassung	<b>AT, DE</b>	

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

**Historische Performance**

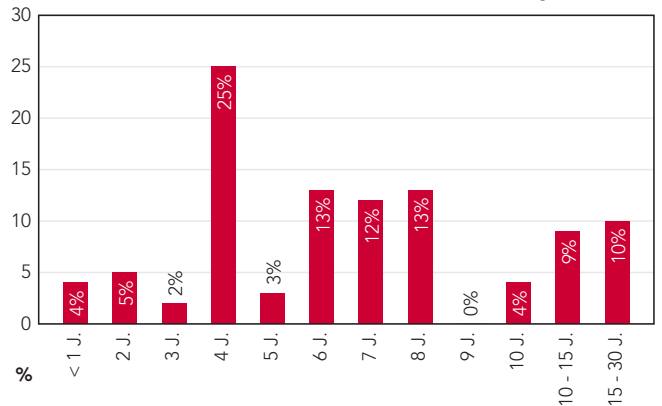
Stichtag: 27.10.2009

seit Jahresbeginn	<b>5,93 %</b>
1 Jahr	<b>7,46 %</b>
3 Jahre p.a.	<b>3,33 %</b>
Fondsbeginn p.a.	<b>3,55 %</b>

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

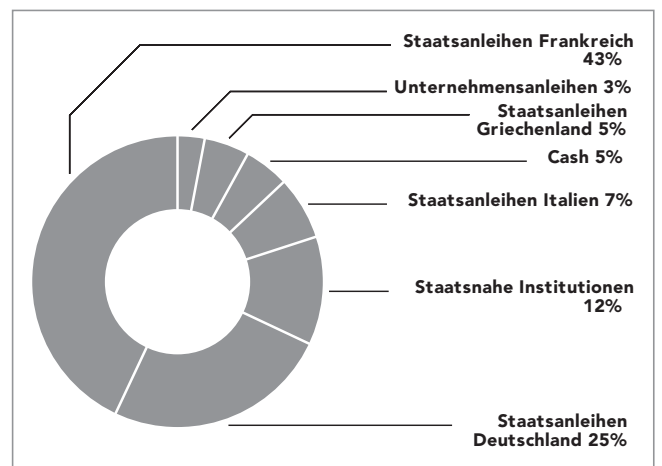
**Laufzeitengewichtung**

Stichtag: 27.10.2009



**Emittentengewichtung**

Stichtag: 27.10.2009



**Wertentwicklung seit Gründung (%)**

Stichtag: 27.10.2009



Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweilige Verkaufsprospekt. Der veröffentlichte Verkaufsprospekt des 3 Banken Inflationsschutzfonds in seiner aktuellen Fassung steht dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at), der Oberbank AG, Zweigniederlassung Bayern, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zusätzliche Information für deutsche Anleger: Die vorliegenden Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handels von der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Quelle: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H [www.3bg.at](http://www.3bg.at)



**Internationale Aktien Nachhaltigkeit**

**Fonds-Charakteristik**

Der 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds ist ideal für alle ethisch orientierten Aktienanleger, die eine globale Veranlagung suchen mit einer Übergewichtung von Öko-Kriterien in Verbindung mit klar definierten Ausschlusskriterien. Der Fondsmanager Sarasin stuft jedes Unternehmen in diesem speziellen Segment nach der „Sarasin Sustainability Matrix“ ein. Dadurch wird sichergestellt, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die zu einer ökologischen und sozial langfristig tragfähigen Wirtschaftsentwicklung beisteuern. Zukunftsthemen wie Wasser, Erneuerbare Energien oder Gesundheit sind übergewichtet.

**Die 10 größten Aktienpositionen**

Stichtag: 27.10.2009

Aviva	GB	Versicherung	3,17%
Hewlett Packard	US	Hardware	3,07%
Encana	CA	Öl / Gas	3,05%
HSBC Holdings	GB	Finanz	3,05%
BG Group	GB	Öl / Gas	2,99%
Telefonica	ES	Kommunikation	2,70%
Cisco	US	Technologie	2,69%
Henkel	DE	Konsum	2,30%
Banco Bilbao	ES	Finanz	2,26%
Starbucks	US	Konsum	2,14%

**Technische Daten**

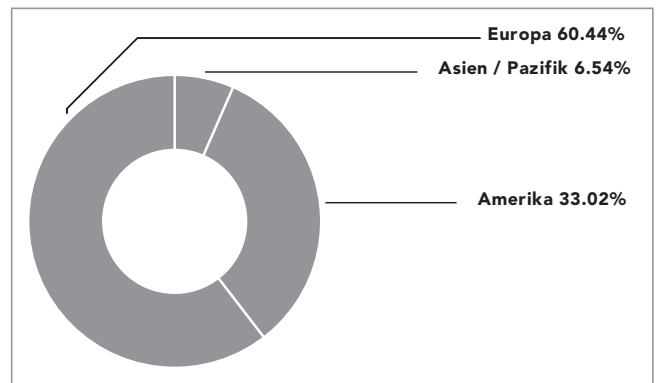
Stichtag: 27.10.2009

Errechneter Wert	<b>9,00 EUR</b>	
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	%	<b>5,00</b>
Fondsvermögen in Mio.	EUR	<b>82,44</b>
Thesaurierung (KESt-Ausz.)	<b>03.07.2009</b>	
ISIN	<b>AT0000701156</b>	
Deutsche WKN	<b>A0DJZ8</b>	
Fondsbeginn	<b>01.10.2001</b>	
Rechnungsjahr	<b>01.04. – 31.03.</b>	
Depotbank	<b>Oberbank</b>	
Fondsmanagement	<b>Bank Sarasin, Basel</b>	
Vertriebszulassung	<b>AT, DE, CZ</b>	

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

**Regionengewichtung Aktien**

Stichtag: 27.10.2009



**Historische Performance**

Stichtag: 27.10.2009

seit Jahresbeginn	<b>24,12%</b>
1 Jahr	<b>18,57%</b>
3 Jahre p.a.	<b>-7,93%</b>
5 Jahre p.a.	<b>4,06%</b>
Fondsbeginn p.a.	<b>-1,27%</b>

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

**Wertentwicklung 5 Jahre (%)**

Stichtag: 27.10.2009



**Umweltzeichen für den 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds**

Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Lebensministerium für den „3 Banken Nachhaltigkeitsfonds“ verliehen, weil bei der Auswahl von Aktien neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Aktien auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Investmentfonds zu.



Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweilige Verkaufsprospekt. Der veröffentlichte Verkaufsprospekt des 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds in seiner aktuellen Fassung steht dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at), der Oberbank AG, Zweigniederlassung Bayern, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zusätzliche Information für deutsche Anleger: Die vorliegenden Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Quelle: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H., [www.3bg.at](http://www.3bg.at)

Empfohlene Mindestbeholdedauer



Risikotoleranz des Anlegers



## Aktien Österreich

### 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.

### Die 10 größten Aktienpositionen

Stichtag: 27.10.2009

Telekom Austria	AT	Telekom	9,32%
OMV	AT	Öl / Gas	7,96%
EVN	AT	Versorger	6,04%
Constantia Pack.	AT	Verpackung	5,98%
Bwin	AT	Unterhaltung	4,95%
Conwert	AT	Immobilien	4,95%
A-Tec	AT	Technologie	4,91%
Intercell	AT	Technologie	4,69%
Erste Bank	AT	Finanz	4,64%
Kapsch Trafficcom	AT	Infrastruktur	4,60%

### Technische Daten

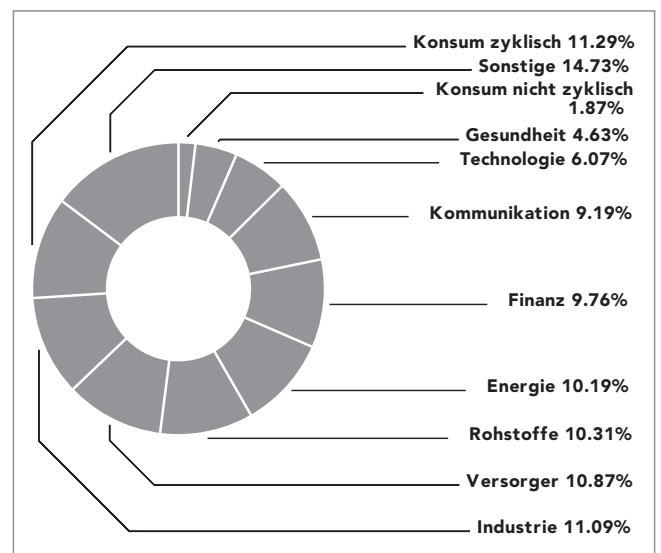
Stichtag: 27.10.2009

Errechneter Wert	<b>22,08 EUR</b>	
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	%	<b>3,50</b>
Fondsvermögen in Mio.	EUR	<b>108,12</b>
Ausschüttung	<b>EUR 0,50 am 02.03.2009</b>	
ISIN	<b>AT0000662275</b>	
Deutsche WKN	<b>255243</b>	
Fondsbeginn	<b>28.10.2002</b>	
Rechnungsjahr	<b>01.01. – 31.12.</b>	
Depotbank	<b>Oberbank</b>	
Fondsmanagement	<b>3 Banken-Generali</b>	
Vertriebszulassung	<b>AT, DE, CZ</b>	

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

### Branchengewichtung

Stichtag: 27.10.2009



### Historische Performance

Stichtag: 27.10.2009

seit Jahresbeginn	<b>81,90 %</b>
1 Jahr	<b>63,26 %</b>
3 Jahre p.a.	<b>-12,27 %</b>
5 Jahre p.a.	<b>8,17 %</b>
Fondsbeginn p.a.	<b>16,12 %</b>

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

### Wertentwicklung 5 Jahre (%)

Stichtag: 27.10.2009



Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweilige Verkaufsprospekt. Der veröffentlichte Verkaufsprospekt des 3 Banken Österreich-Fonds in seiner aktuellen Fassung steht dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at), der Oberbank AG, Zweigniederlassung Bayern, Oskar-von-Müller-Ring 38, D-80333 München, sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zusätzliche Information für deutsche Anleger: Die vorliegenden Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Quelle: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H., [www.3bg.at](http://www.3bg.at)

**Aktien, Anleihen, Gold, Rohstoffe, Immobilien**

**Sachwerte – eine Begriffsdefinition**

Unter dem Begriff „Sachwerte“ werden einige Investitionsmöglichkeiten zusammengefasst. Damit ist einerseits die Gegenposition zu „Geldwerten“ (alle Arten von festverzinsten Investments,...) gemeint – andererseits sind dies auch jene Anlagesegmente, denen in Zeiten höherer Inflation eine gute Entwicklung zuge-  
traut wird.

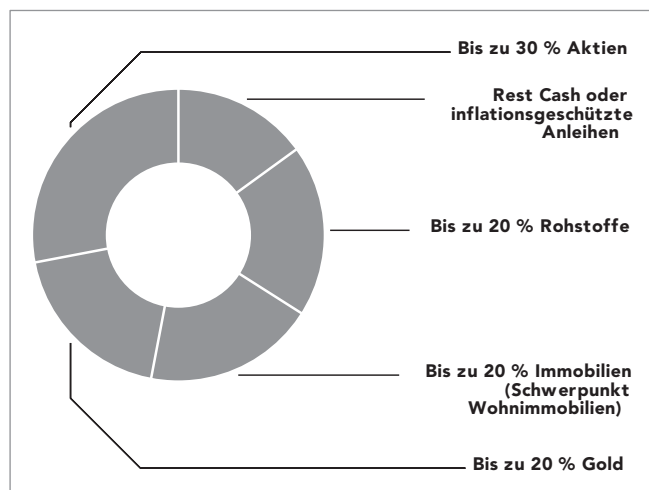
Sachwerte sind **Wohnimmobilien, Rohstoffe\*, Gold** sowie **Sachwerteaktien\*\***

\* inkl. des Agrar-Bereiches

\*\* Güter des täglichen Bedarfs bzw. Unternehmen, die Preissteigerungen aufgrund der Marktstellung an Endverbraucher weitergeben können

**3 Banken Sachwerte-Fonds – das Fondskonzept**

Dieses innovative Fondskonzept fasst die „Sachwertebereiche“ unter einem Dach zusammen.



- Für jedes Segment sind die oben angeführten Maximalgewichtungen definiert – es gibt keinerlei Fix- oder Mindestgewichtungen.
- Werden die Gewichtungen aus strategischen Gründen nicht voll ausgenutzt, werden als Restgröße inflationsgeschützte Anleihen bevorzugt.

**Historische Performance**

Stichtag: 27.10.2009

Fondsbeginn **2,60 %**

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

**Technische Daten**

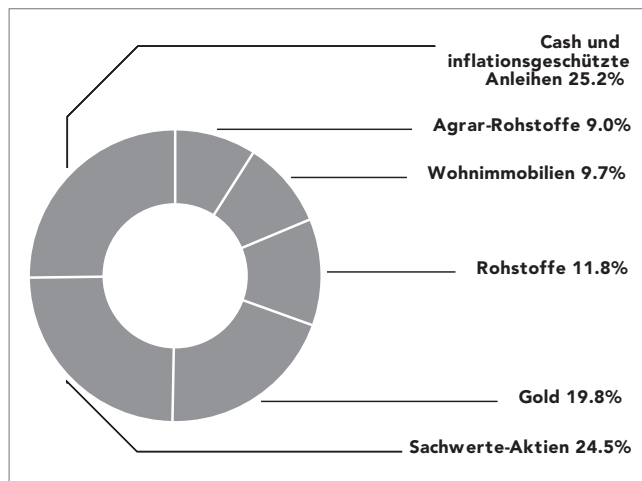
Stichtag: 27.10.2009

Errechneter Wert	<b>10,26 EUR</b>
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	<b>3,50%</b>
Fondsvermögen in Mio.	<b>6,74 EUR</b>
Thesaurierung (KESt-Ausz.)	<b>ab 01.08.2010</b>
ISIN	<b>AT0000A0ENV1</b>
Fondsbeginn	<b>14.09.2009</b>
Rechnungsjahr	<b>01.05 - 30.04.</b>
Depotbank	<b>Oberbank AG</b>
Fondsmanagement	<b>3 Banken-Generali</b>
Vertriebszulassung	<b>AT</b>

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

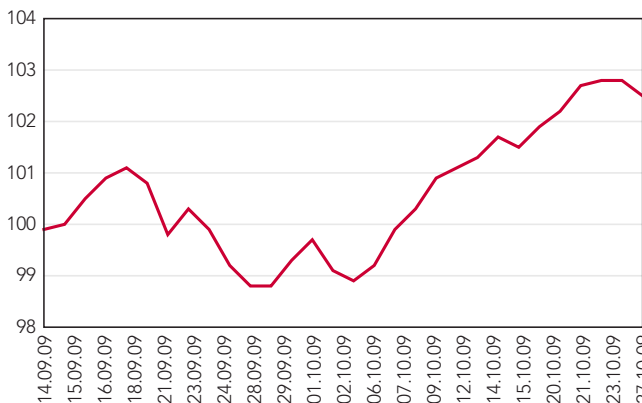
**Aktuelle Gewichtung**

Stichtag: 27.10.2009



**Wertentwicklung seit Gründung (%)**

Stichtag: 27.10.2009



Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen die wir als zuverlässig erachten. Eine Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweilige Verkaufsprospekt. Der veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt des 3 Banken Sachwerte-Fonds steht dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at), sowie den inländischenZahlstellen des Fonds zur Verfügung.

Die Finanzmarktaufsicht warnt: Der 3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG, kann bis zu 30 % v.H. in Veranlagungen gemäß § 20a Abs. 1 Z.3 InvFG (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zu einem Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

Quelle: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H [www.3bg.at](http://www.3bg.at)

## Aktien Euroland

### Fonds-Charakteristik

Der 3 Banken Protect Plus-Fonds wird auf Basis eines innovativen Investmentmodells verwaltet. Einerseits werden durch konsequentes Setzen von Stopp-Loss-Marken die Risiken reduziert - andererseits werden Mehreinnahmen durch Prämien lukriert, in dem auf die Aktien sogenannte Call-Optionen verkauft werden. Dadurch ist der Fonds nur verpflichtet, die Aktie zu verkaufen, wenn der Preis über ein gewisses Niveau steigt. Zudem wird dieser Prozess quartalsweise neu gestartet, wodurch immer wieder neue Chancen wahrgenommen werden. Die Aktienquote des Fonds kann daher je nach Entwicklung zwischen 0 % und 100 % des Fondsvermögens liegen.

### Eckpunkte der Fondsstrategie

- Optimiertes und weitgehend gleichgewichtetes Portfolio aus ca. 25 - 30 Einzelaktien - ausgewählt aus dem Anlageuniversum EURO-Stoxx50 + DAX30
- Stopp-Loss-Limit für jede Aktie
- Prämieinnahme durch Schreiben von Call-Optionen mit Laufzeit 3 Monate
- Quartalsweiser Neuaufbau der Strategie (Optionsquartal)

### Historische Performance

Stichtag: 27.10.2009

seit Jahresbeginn	8,98%
1 Jahr	8,00%
Fondsbeginn p.a.	-0,48%

Quelle: OeKB, Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages u. event. Spesen

### Technische Daten

Stichtag: 27.10.2009

Errechneter Wert	<b>9,24 EUR</b>
Ausgabeaufschlag (lt. Fondsbestimmungen)	<b>5,00%</b>
Fondsvermögen in Mio.	<b>56,08 EUR</b>
Ausschüttung	<b>€ 0,30 am 02.02.2009</b>
ISIN	<b>AT0000A04H59</b>
Deutsche WKN	<b>A0MK5K</b>
Fondsbeginn	<b>16.03.2007</b>
Rechnungsjahr	<b>01.12. – 30.11.</b>
Depotbank	<b>BKS Bank AG</b>
Fondsmanagement	<b>Vontobel Europe S.A., Wien</b>
Vertriebszulassung	<b>AT, DE</b>

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

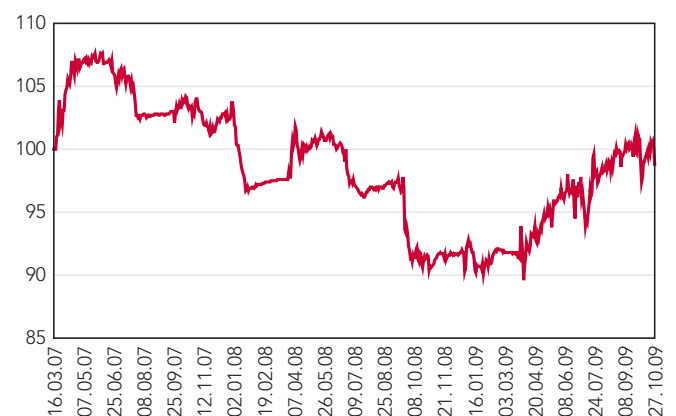
### Die 10 größten Aktienpositionen

Stichtag: 27.10.2009

Daimler	DE	Kraftfahrzeuge	4,36%
Unilever	NL	Nahrung	4,26%
BASF	DE	Chemie	4,25%
Renault	FR	Kraftfahrzeuge	4,22%
ENI	IT	Energie	4,20%
Philips	NL	Technologie	4,17%
Banco Santander	ES	Finanz	4,15%
Deutsche Telekom	DE	Kommunikation	4,14%
Banco Bilbao	ES	Finanz	4,05%
Allianz	DE	Versicherung	4,05%

### Wertentwicklung seit Gründung (%)

Stichtag: 27.10.2009





## Daten

Die Daten geben Ihnen detaillierte Auskunft über unser gesamtes Portfolio. Alle aktuellen Performance-Werte finden Sie täglich auf unserer Homepage [www.3bg.at](http://www.3bg.at).

# FONDS ÜBER- BLICK

WISSEN  
WAS MEHR  
BRINGT



Stichtag: 27.10.2009

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/ Thesaurierung*
3 Banken Euro Bond-Mix	AT0000856323	7,06 EUR	2,50 %	Ausschütter	EUR 0,26 am 05.11.2008
3 Banken Europa Bond-Mix	AT0000986344	7,94 EUR	2,50 %	Ausschütter	EUR 0,25 am 01.12.2008
3 Banken Short Term Eurobond-Mix	AT0000838602	7,23 EUR	1,00 %	Ausschütter	EUR 0,21 am 01.12.2008
3 Banken Long Term Eurobond-Mix	AT0000760731	10,88 EUR	2,50 %	Ausschütter	EUR 0,45 am 02.02.2009
3 Banken Long Term Eurobond-Mix	AT0000760749	14,94 EUR	2,50 %	Thesaurierer	EUR 0,13 am 02.02.2009
3 Banken Emerging Market Bond-Mix	AT0000753173	15,65 EUR	4,00 %	Thesaurierer	EUR 0,23 am 04.05.2009
3 Banken Staatsanleihen-Fonds	AT0000615364	104,51 EUR	2,50 %	Ausschütter	EUR 3,60 am 05.11.2008
3 Banken Netto-Rentenfonds	AT0000A00L08	1.110,84 EUR	2,50 %	Ausschütter	EUR 20,00 am 01.04.2009
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	11,05 EUR	2,50 %	Thesaurierer	EUR 0,07 am 03.07.2009
3 Banken Währungsfonds	AT0000A08SF9	10,84 EUR	3,00 %	Ausschütter	EUR 0,42 am 04.05.2009
3 Banken Währungsfonds	AT0000A08AA8	11,19 EUR	3,00 %	Thesaurierer	EUR 0,08 am 04.05.2009
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds	AT0000A0A036	11,27 EUR	3,00 %	Ausschütter	EUR 0,40 am 03.08.2009
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds	AT0000A0A044	11,58 EUR	3,00 %	Thesaurierer	EUR 0,09 am 03.08.2009

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/ Thesaurierung*
3 Banken Amerika Stock-Mix	AT0000712591	10,40 USD	3,50 %	Thesaurierer	USD 0,00 am 03.07.2009
3 Banken Asia Stock-Mix	AT0000732961	4,44 EUR	5,00 %	Thesaurierer	EUR 0,02 am 07.01.2009
3 Banken Dividend Stock-Mix	AT0000600689	7,92 EUR	3,50 %	Ausschütter	EUR 0,45 am 15.12.2008
3 Banken Europa Stock-Mix	AT0000801014	5,43 EUR	5,00 %	Thesaurierer	EUR 0,02 am 01.12.2008
3 Banken Global Stock-Mix	AT0000950449	9,05 EUR	3,50 %	Thesaurierer	EUR 0,01 am 15.12.2008
3 Banken Österreich Fonds	AT0000662275	22,08 EUR	3,50 %	Ausschütter	EUR 0,50 am 02.03.2009
Generali EURO Stock-Selection	AT0000810528	6,20 EUR	5,00 %	Ausschütter	EUR 0,20 am 16.03.2009
Generali EURO Stock-Selection	AT0000810536	9,49 EUR	5,00 %	Thesaurierer	EUR 0,03 am 16.03.2009
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds	AT0000701156	9,00 EUR	5,00 %	Thesaurierer	EUR 0,01 am 03.07.2009

Stichtag: 27.10.2009

DACHFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/ Thesaurierung*
3 Banken Aktien-Dachfonds	AT0000784830	8,46 EUR	4,00 %	Thesaurierer	EUR 0,00 am 05.10.2009
3 Banken Vorsorge-Mix Klassik	AT0000986351	83,69 EUR	2,50 %	Thesaurierer	EUR 0,56 am 05.10.2009
3 Banken Vorsorge-Mix Wachstum	AT0000784889	7,55 EUR	5,00 %	Thesaurierer	EUR 0,00 am 05.10.2009
3 Banken Vorsorge-Mix Dynamik	AT0000784863	10,71 EUR	3,50 %	Thesaurierer	EUR 0,05 am 05.10.2009
3 Banken Vorsorge-Mix Aktiv	AT0000784871	9,17 EUR	4,50 %	Thesaurierer	EUR 0,02 am 05.10.2009
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	19,18 EUR	5,00 %	Thesaurierer	EUR 0,11 am 03.07.2009
3 Banken Renten-Dachfonds	AT0000637863	9,99 EUR	3,00 %	Ausschütter	EUR 0,48 am 03.07.2009
3 Banken Renten-Dachfonds	AT0000744594	12,44 EUR	3,00 %	Thesaurierer	EUR 0,10 am 03.07.2009
3 Banken European Top-Mix	AT0000711577	8,43 EUR	4,00 %	Thesaurierer	EUR 0,00 am 03.07.2009

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/ Thesaurierung*
3 Banken Wertsicherungsfonds I	AT0000633177	112,76 EUR	3,00 %	Thesaurierer	EUR 1,10 am 01.04.2009
3 Banken Portfolio-Mix	AT0000817838	4,45 EUR	3,00 %	Ausschütter	EUR 0,20 am 05.11.2008
3 Banken Portfolio-Mix	AT0000654595	5,55 EUR	3,00 %	Thesaurierer	EUR 0,04 am 05.11.2008
3 Banken Absolute Return-Mix ***	AT0000619044	9,32 EUR	5,00 %	Ausschütter	EUR 0,40 am 15.12.2008
3 Banken Absolute Return-Mix ***	AT0000619051	11,50 EUR	5,00 %	Thesaurierer	EUR 0,07 am 15.12.2008
3 Banken Protect Plus-Fonds	AT0000A04H59	9,24 EUR	5,00 %	Ausschütter	EUR 0,30 am 02.02.2009
3BG-Immo	AT0000A07HD9	8,87 EUR	4,00 %	Thesaurierer	EUR 0,03 am 03.12.2008
3 Banken Sachwerte-Fonds ***	AT0000A0ENV1	10,26 EUR	3,50 %	Thesaurierer	ab 01.08.2010

SPEZIALTHEMEN	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/ Thesaurierung*
3 Banken Top-Rendite 2014	AT0000A0CXQ4	110,99 EUR	1 % **)	Ausschütter	ab 15.06.2010
3 Banken Top-Rendite 2013	AT0000A0DJR9	104,29 EUR	0,75 % **)	Ausschütter	ab 01.10.2010
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	10,00 EUR	3,50 %	Thesaurierer	EUR 0,07 am 01.04.2009

Stichtag: 27.10.2009

ANLEIHEFONDS	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2009
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	02.05.1988	5,53 %	3,06 %	3,19 %	8,32 %	5,37 %
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	20.08.2002	3,95 %	3,09 %	3,24 %	8,46 %	5,35 %
3 Banken Europa Bond-Mix	AT0000986344	01.07.1996	4,69 %	3,48 %	4,14 %	6,93 %	3,12 %
3 Banken Short Term Eurobond-Mix	AT0000838602	03.02.1997	3,41 %	3,07 %	4,27 %	4,31 %	2,99 %
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (A)	AT0000760731	13.12.1999	5,07 %	4,02 %	3,94 %	7,11 %	1,01 %
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (T)	AT0000760749	13.12.1999	5,05 %	4,02 %	3,93 %	7,16 %	0,98 %
3 Banken Emerging Market Bond-Mix	AT0000753173	01.03.2000	6,14 %	4,31 %	1,74 %	46,42 %	23,86 %
3 Banken Staatsanleihen-Fonds	AT0000615364	17.09.2004	4,02 %	3,85 %	5,18 %	7,23 %	3,87 %
3 Banken Netto-Rentenfonds	AT0000A00L08	15.03.2006	4,35 %		5,18 %	11,42 %	5,42 %
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	01.06.2006	3,55 %		3,33 %	7,46 %	5,93 %
3 Banken Währungsfonds (A)	AT0000A08SF9	03.03.2008	7,55 %			7,40 %	7,92 %
3 Banken Währungsfonds (T)	AT0000A08AA8	03.03.2008	7,52 %			7,37 %	7,88 %
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (A)	AT0000A0A036	01.07.2008	12,45 %			18,69 %	14,17 %
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (T)	AT0000A0A044	01.07.2008	12,39 %			18,62 %	14,10 %

AKTIENFONDS	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2009
3 Banken Amerika Stock-Mix	AT0000712591	02.04.2001	0,51 %	1,87 %	-4,15 %	32,48 %	34,37 %
3 Banken Asia Stock-Mix	AT0000732961	02.10.2000	-8,47 %	5,78 %	-1,95 %	52,06 %	54,69 %
3 Banken Dividend Stock-Mix	AT0000600689	01.03.2005	-1,58 %		-9,24 %	13,29 %	18,03 %
3 Banken Europa Stock-Mix	AT0000801014	01.07.1998	-2,44 %	-0,03 %	-12,66 %	20,66 %	20,40 %
3 Banken Global Stock-Mix	AT0000950449	23.11.1994	2,14 %	-1,71 %	-14,30 %	18,30 %	22,13 %
3 Banken Österreich Fonds	AT0000662275	28.10.2002	16,12 %	8,17 %	-12,27 %	63,26 %	81,90 %
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	04.01.1999	-0,37 %	2,90 %	-9,80 %	29,42 %	26,65 %
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	04.01.1999	-0,38 %	2,88 %	-9,82 %	29,40 %	26,65 %
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds	AT0000701156	01.10.2001	-1,27 %	4,06 %	-7,93 %	18,57 %	24,12 %



Stichtag: 27.10.2009

DACHFONDS	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2009
3 Banken Aktien-Dachfonds	AT0000784830	01.07.1999	-1,58 %	1,12 %	-10,06 %	15,73 %	26,46 %
3 Banken Vorsorge-Mix Klassik	AT0000986351	17.06.1996	4,22 %	2,95 %	0,62 %	9,06 %	8,82 %
3 Banken Vorsorge-Mix Wachstum	AT0000784889	01.07.1999	-2,63 %	1,01 %	-10,35 %	15,27 %	23,17 %
3 Banken Vorsorge-Mix Dynamik	AT0000784863	01.07.1999	1,20 %	2,78 %	-2,87 %	11,27 %	13,50 %
3 Banken Vorsorge-Mix Aktiv	AT0000784871	01.07.1999	-0,58 %	2,05 %	-6,61 %	13,04 %	17,97 %
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	01.10.1999	7,00 %	12,20 %	-1,11 %	70,05 %	74,19 %
3 Banken Renten-Dachfonds (A)	AT0000637863	03.09.2003	3,27 %	3,37 %	3,30 %	7,93 %	7,71 %
3 Banken Renten-Dachfonds (T)	AT0000744594	02.05.2000	3,40 %	3,37 %	3,29 %	7,95 %	7,68 %
3 Banken European Top-Mix	AT0000711577	02.04.2001	-1,76 %	2,02 %	-10,39 %	24,52 %	30,29 %

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2009
3 Banken Wertsicherungsfonds I	AT0000633177	02.01.2004	2,54 %	2,93 %	1,57 %	5,34 %	4,98 %
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	01.09.1998	1,22 %	0,95 %	-4,50 %	6,92 %	7,75 %
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	18.02.2003	2,07 %	0,92 %	-4,55 %	6,93 %	7,77 %
3 Banken Absolute Return-Mix (A) ***	AT0000619044	01.10.2004	3,18 %	3,18 %	-1,07 %	8,00 %	9,52 %
3 Banken Absolute Return-Mix (T) ***	AT0000619051	01.10.2004	3,16 %	3,17 %	-1,09 %	8,00 %	9,42 %
3 Banken Protect Plus-Fonds	AT0000A04H59	16.03.2007	-0,48 %			8,00 %	8,98 %
3BG-Immo	AT0000A07HD9	29.10.2007	-5,61 %			27,65 %	34,39 %
3 Banken Sachwerte-Fonds ***	AT0000A0ENV1	14.09.2009	2,60 %				

SPEZIALTHEMEN	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2009
3 Banken Top-Rendite 2014	AT0000A0CXQ4	16.03.2009	10,99 %				
3 Banken Top-Rendite 2013	AT0000A0DJR9	01.07.2009	4,29 %				
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	01.10.2007	0,41 %			7,52 %	6,84 %

## 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

**Herausgeber und Medieninhaber:** 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.  
A-4020 Linz, Untere Donaulände 28, Tel. 0732/78 02-7448, Fax 0732/78 02-7478

### DISCLAIMER:

Bei dieser Publikation handelt es sich um eine unverbindliche Marketing-Mitteilung, welche ausschließlich der Information der Anleger dient und keinesfalls ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Tausch von Anlage- oder anderen Produkten darstellt. Die zur Verfügung gestellten Informationen basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Erstellung. Es können sich auch (je nach Marktlage) jederzeit und ohne vorherige Ankündigung Änderungen ergeben. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Es wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen sowie der herangezogenen Quellen übernommen, sodass etwaige Haftungs- und Schadenersatzansprüche, die insbesondere aus der Nutzung oder Nichtnutzung bzw. aus der Nutzung allfällig fehlerhafter oder unvollständiger Informationen resultieren, ausgeschlossen sind.

Die getätigten Aussagen und Schlussfolgerungen sind unverbindlich und genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich Ertrag, Risikobereitschaft, finanzieller und steuerlicher Situation. Eine Einzelberatung durch eine qualifizierte Fachperson ist notwendig und wird empfohlen.

Vor einer eventuellen Entscheidung zum Kauf der in dieser Publikation erwähnten Investmentfonds sollte der jeweilige Verkaufsprospekt, als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte der in dieser Publikation erwähnten Fonds in ihrer aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at) <<http://www.3bg.at>> sowie den inländischen bzw. ausländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zu beachten ist weiters, dass in der Vergangenheit erzielte Erträge keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zulassen. Die dargestellten Wertentwicklungen berücksichtigen keine Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie Fondssteuern.

Jegliche unautorisierte Verwendung dieses Dokumentes, insbesondere dessen gänzliche bzw. teilweise Reproduktion, Verarbeitung oder Weitergabe ist ohne vorherige Erlaubnis untersagt.

### WARNHINWEIS GEMÄSS § 20A (7) INVFG:

- **Die Finanzmarktaufsicht warnt:** Der 3 Banken Absolute Return-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG, kann bis zu 45 % v.H. in Veranlagungen gemäß § 20a Abs. 1 Z.3 InvFG (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zu einem Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.
- **Die Finanzmarktaufsicht warnt:** Der 3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG, kann bis zu 30 % v.H. in Veranlagungen gemäß § 20a Abs. 1 Z.3 InvFG (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zu einem Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

### RECHTLICHER HINWEIS FÜR DEUTSCHLAND:

Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass folgende Fonds in Deutschland nicht zum Vertrieb zugelassen sind, und die diese Fonds betreffenden Angaben ausschließlich für Österreich Gültigkeit haben: Generali EURO Stock-Selection, 3 Banken Absolute Return-Mix, 3BG-Alternatives, 3 Banken EU Spezial Bond-Mix, 3 Banken Netto-Rentenfonds, 3 Banken KMU-Fonds, 3 Banken Sachwerte-Fonds. Ausführliche, auf den letzten Stand gebrachte Verkaufsprospekte sämtlicher anderer in dieser Publikation angeführten Fonds, liegen für Sie kostenlos bei der Oberbank AG, Zweigniederlassung Bayern, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, auf.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an die Mitarbeiter der 3 Banken Gruppe, sowie an die Berater der Generali-Gruppe.

e-mail: [fondsjournal@3bg.at](mailto:fondsjournal@3bg.at)

WISSEN  
WAS MEHR  
BRINGT

[www.3bg.at](http://www.3bg.at)