

3 BANKEN-GENERALI FONDS

JOURNAL

Sonderausgabe

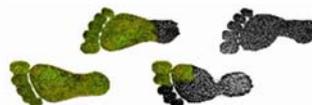
3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021



Zeichnungsfrist

15. Oktober bis
15. November 2015

Fondsstart: 16. November 2015



BKS · Oberbank · BTV
3 Banken Gruppe



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



Sehr geehrte Damen und Herren!

Unklare Zeiten erfordern klare Strategien. Wohl mehr denn je drehen sich die Geldanlagefragen um letztendlich sehr grundsätzliche Themen: Was ist die Antwort auf das Nullzins-Umfeld? Wann soll ich kaufen – jetzt, oder besser doch noch zuwarten? Und wenn ich kaufe – was passiert eigentlich mit meinem Geld? Und zudem: Wie lange ist mein Kapital gebunden, welchen Anlagehorizont sollte ich haben? Außerdem: Wenn ich den Anlagehorizont definiert habe – soll ich immer voll investiert sein? Oder doch das Risiko reduzieren, wenn sich das Umfeld eintrübt; aber wer nimmt mir diese Entscheidung ab? Und überhaupt: Wem kann ich im aktuellen Umfeld denn noch vertrauen? Mit unserer jüngsten Fondsinnovation „3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021“ werden wir nicht alle Anlegerfragen restlos klären können. Wir sind aber überzeugt, dass diese Strategie eine klare Antwort auf viele Anlegerfragen in unklaren Zeiten ist.



Die Antwort auf das Nullzinsumfeld?

Die Wachstumsschwäche in China, das Zögern der US-Notenbank bezüglich Zinserhöhungen, Sorgen um das Wachstum der Weltwirtschaft – gerade die Entwicklungen in den vergangenen Wochen haben eine unserer seit geraumer Zeit definierten Thesen deutlich verstärkt. Die aktuelle Tiefzinsphase ist kein temporärer Zyklus – sie ist vielmehr ein Dauerzustand, der uns noch lange begleiten wird. Wenn es nun Geschäftsmodelle und Unternehmen gibt, welche stabile Dividenderträge von 2 % bis 3 % oder teilweise mehr bringen, dann muss für jeden Anleger mit mehrjährigem Anlagehorizont und einer gewissen grundsätzlich vorhandenen Schwankungstoleranz ein Aktieninvestment mit Dividendenfokus in Anbetracht der wenig attraktiven Möglichkeiten im Anleihebereich eine diskussionswürdige Alternative sein.

Wann soll ich kaufen?

Legen Sie diese Entscheidung in unsere Hände. Unser Produktvorschlag „3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021“ startet am 16. November 2015. Wie wird das internationale Börsenumfeld an diesem Tag sein? Wir wissen es nicht! Sehen wir kurzfristig gute Chancen, dann werden wir Ihr Kapital rasch investieren. Sehen wir mehr Risiken als Chancen, dann lassen wir uns Zeit. Vielleicht nehmen wir gar kein Marktrisiko. Oder wir verteilen unsere Investments auf drei Monate, auf sechs Monate – oder auch mehr. Vertrauen Sie unserer langjährigen Erfahrung.

Was passiert mit meinem Geld?

Aktienanlage ist nicht Spekulation. Aktienanlage ist Beteiligung an produktiven Unternehmen. Lassen Sie sich diesen Blick nicht verklären – unabhängig von Aussagen der Politik oder der Steuerbehörden. Aber jeder Anleger kann Einschränkungen vornehmen – je nach persönlicher Einstellung. Im Falle eines Nachhaltigkeitsfilters werden Investments in bestimmte Sektoren ausgeschlossen – beispielsweise Atomenergie, Rüstung, Tabak oder Glücksspiel. Im Gegenzug werden nachhaltige und umweltbewusste Geschäftsmodelle Übergewichtet.

Wie lange ist mein Kapital gebunden?

Ein klar definierter Anlagehorizont – in diesem Fall von sechs Jahren – erleichtert die Planbarkeit für beide Seiten – für das Fondsmanagement und auch für den Anleger. Das Fondsmanagement hat eine klare Vorgabe. Es gilt zu Beginn der Veranlagung den Einstiegszeitpunkt zu optimieren. Es gilt gegen Ende der Veranlagung die Risiken zu reduzieren. Keinesfalls darf in den letzten 6 Monaten der Laufzeit das Ergebnis der letzten 6 Jahre gefährdet werden. Der Anleger hat ebenso einen klaren Horizont – von eben sechs Jahren.

Investiert bleiben oder Risiko temporär reduzieren?

Die sogenannte Strategie des „Buy-and-Hold“ ist nicht mehr zeitgemäß. Zu unklar sind zukünftige Entwicklungen – sowohl auf wirtschaftlicher als auch auf weltpoliti-

scher Ebene. Wir lassen uns daher im Umfeld der Fondsstrategie „3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021“ alle Möglichkeiten offen. Das Marktrisiko kann zwischen 0 % und 100 % schwanken. So wie die vergangenen sechs Jahre werden uns wohl auch die kommenden sechs Jahre Entwicklungen liefern, die wir uns heute vielleicht gar nicht vorstellen können. Flexibilität bleibt daher oberstes Gebot.

Wem kann ich noch vertrauen?

Wir dürfen uns keinen Illusionen hingeben. Bewusst herbeigeführter Betrug – jüngstes Beispiel Volkswagen – ist durch finanzanalytische Fähigkeiten vorbeugend nicht zu verhindern. Aber wir können die Wahrscheinlichkeit Opfer eines solchen Betruges zu werden deutlich reduzieren, indem wir eben jedes Unternehmen einem Nachhaltigkeitsfilter unterziehen bevor wir investieren. Wir können zudem dafür sorgen, dass eine unabhängige externe Quelle unsere Versprechen und Anlagegrundsätze tour-

lich auf deren Einhaltung überprüft. Die Fondsstrategie „3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021“ ist Träger des Österreichischen Umweltzeichens – vergeben durch das Österreichische Umweltministerium. Damit wird durch eine externe Revision sichergestellt, dass „das, was drauf steht, auch drinnen ist.“

Nachhaltigkeit x 2

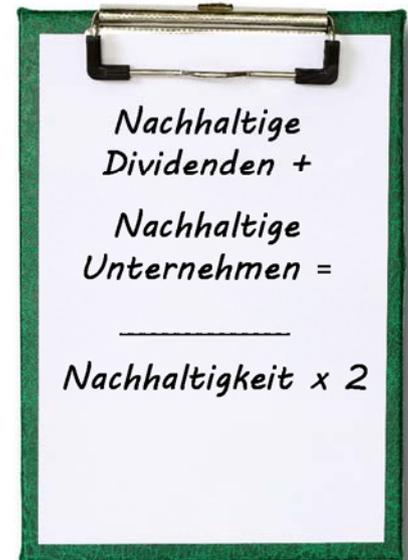
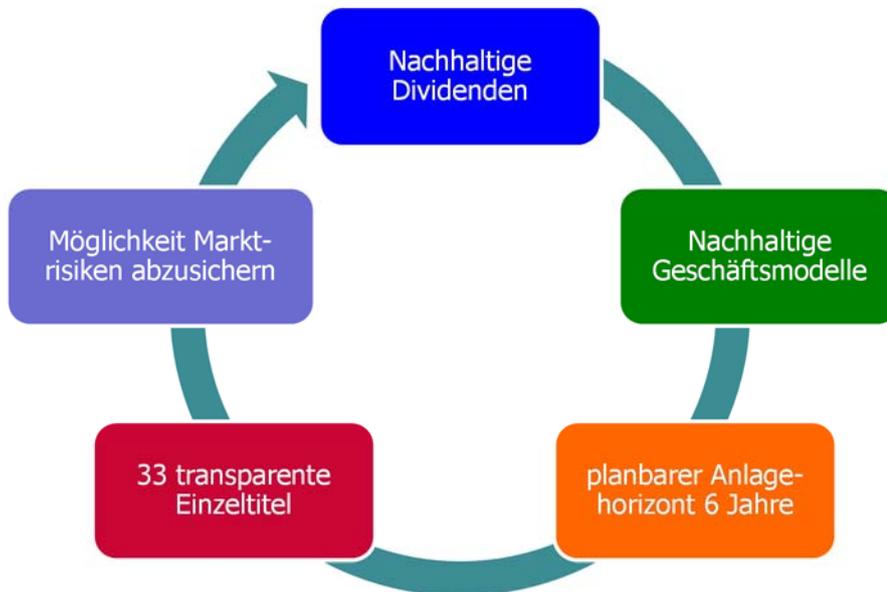
Nachhaltige Dividenden gepaart mit nachhaltigen Geschäftsmodellen. Wir haben keine Kristallkugel, die uns die Entwicklungen der Zukunft eindeutig anzeigt. Aber wir können die sprichwörtlichen Hausaufgaben machen und Strategien entwickeln, die all unsere Erfahrung und Kompetenz vereinen. Die Entwicklung der kommenden sechs Jahre wird definitiv niemand exakt vorhersagen können. Gerade deswegen ist wohl ein Investment in Unternehmen mit stabilen Ausschüttungen und zukunftsorientierten sowie nachhaltigen Geschäftsmodellen eine rational logische Antwort.

Ihr
Alois Wögerbauer



3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021

Aktienanlage mit klaren Regeln



Das Fondskonzept

- **33 selektiv ausgewählte Einzeltitel** mit nachhaltigen Dividendenzahlungen
- Qualität der Dividende ist wichtiger als reine Höhe („*Lieber 2 % nachhaltig und planbar als 4 %, die das Unternehmen operativ gar nicht verdient.*“)
- Auf Basis des aktuellen Startportfolios (*Änderungen bis Fondsstart möglich*) liegt die Dividendenrendite bei im Schnitt etwa 2,8 %
- Es wird nur in Unternehmen investiert, welche vorher die Nachhaltigkeitsprüfung der Schweizer Privatbank **J. Safra. Sarasin** durchlaufen und bestanden haben
- Externe Prüfung: **Österreichisches Umweltzeichen** – vergeben durch das Umwelt-Ministerium
- Einmal jährlich werden Erträge ausgeschüttet
- **Aktienmarktrisiko zwischen 0 % und 100 %** (über Absicherungen oder Cash)
- Währungsrisiken können optional abgesichert werden
- **Fondsstart 16. November 2015** -- Fonds für Neukäufe danach geschlossen, Verkauf jederzeit möglich



3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021

Nachhaltigkeit x 2

„Nachhaltige Entwicklung ist eine Entwicklung, die den Bedürfnissen heutiger Generationen Rechnung trägt, ohne die Möglichkeiten zukünftiger Generationen zu gefährden, ihren eigenen Bedürfnissen nachzukommen“

(United Nations Commission, 1987)

Nachhaltigkeit x 2

J.Safra Sarasin: Das Fondsmanagement 3 Banken-Generali erwirbt nur solche Einzeltitel, welche vorher die Nachhaltigkeitsprüfung der Schweizer Privatbank J.Safra Sarasin – Pionier im Nachhaltigkeitsbereich mit über 20 Jahren Expertise – durchlaufen und bestanden haben.

Österreichisches Umweltzeichen: Die Einhaltung der Richtlinien wird vom Österr. Umweltministerium in touristischen Abständen geprüft und mit dem „Österreichischen Umweltzeichen“ bestätigt.

Ausschlusskriterien

Folgende Bereiche werden ausgeschlossen:

- Kernenergie
- Waffen, Rüstung
- Tabak, Alkohol
- Glücksspiel
- Pornografie
- Kinderarbeit
- Tierversuche für Kosmetik

3 Banken-Generali
Investment-Gesellschaft m.b.H.
**Fondsmanagement, Einzeltitel-
auswahl, Marktrisiko**

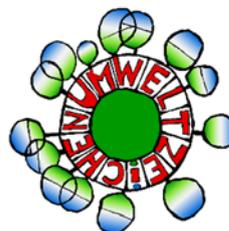
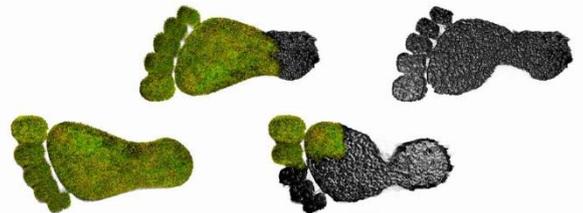


J. SAFRA SARASIN

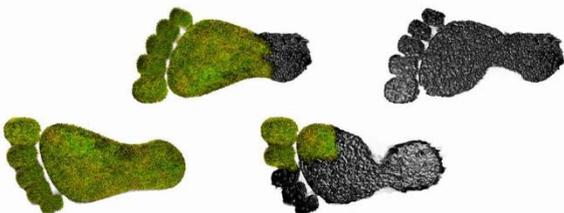


Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841

**Prüfung Nachhaltigkeit,
„Sustainability-Matrix“**



**externe Prüfung,
Österr. Umweltzeichen**

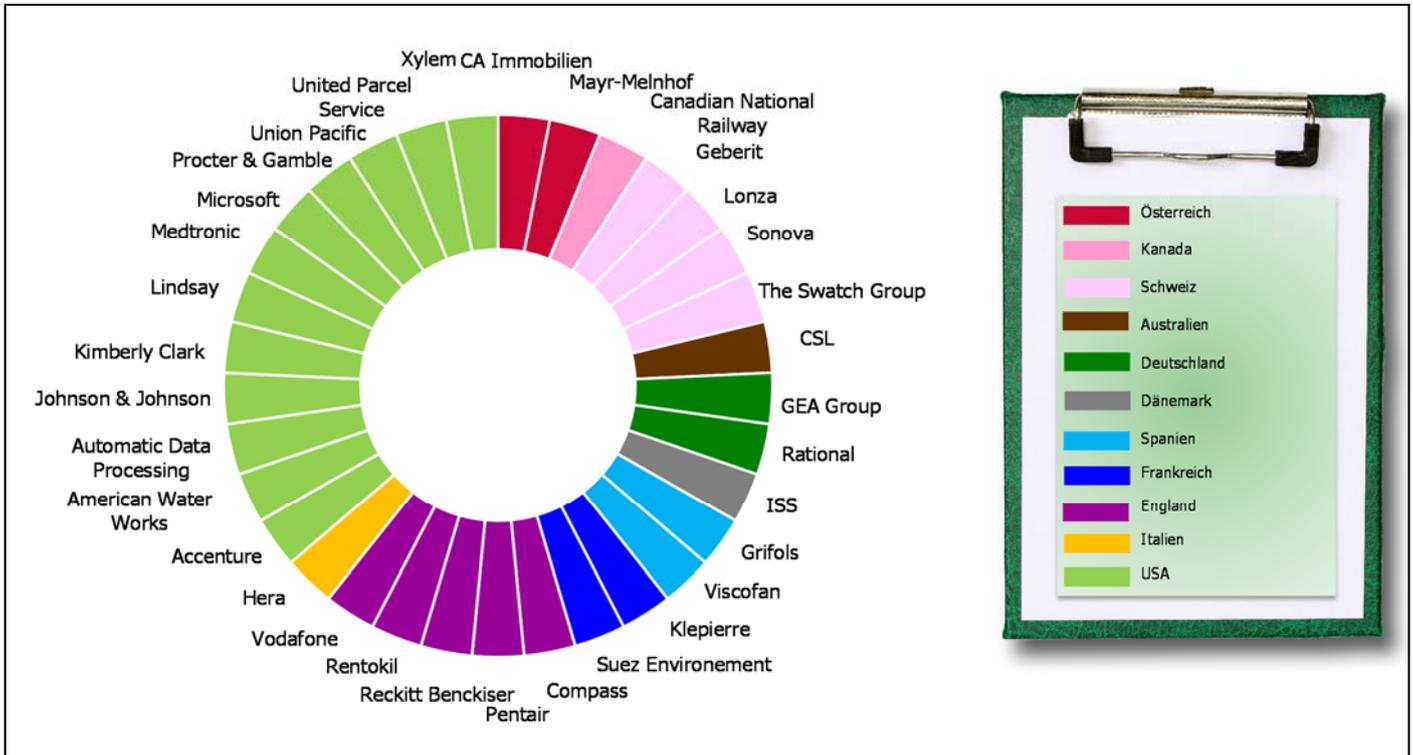


3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021

Internationale Diversifikation auf 33 Unternehmen

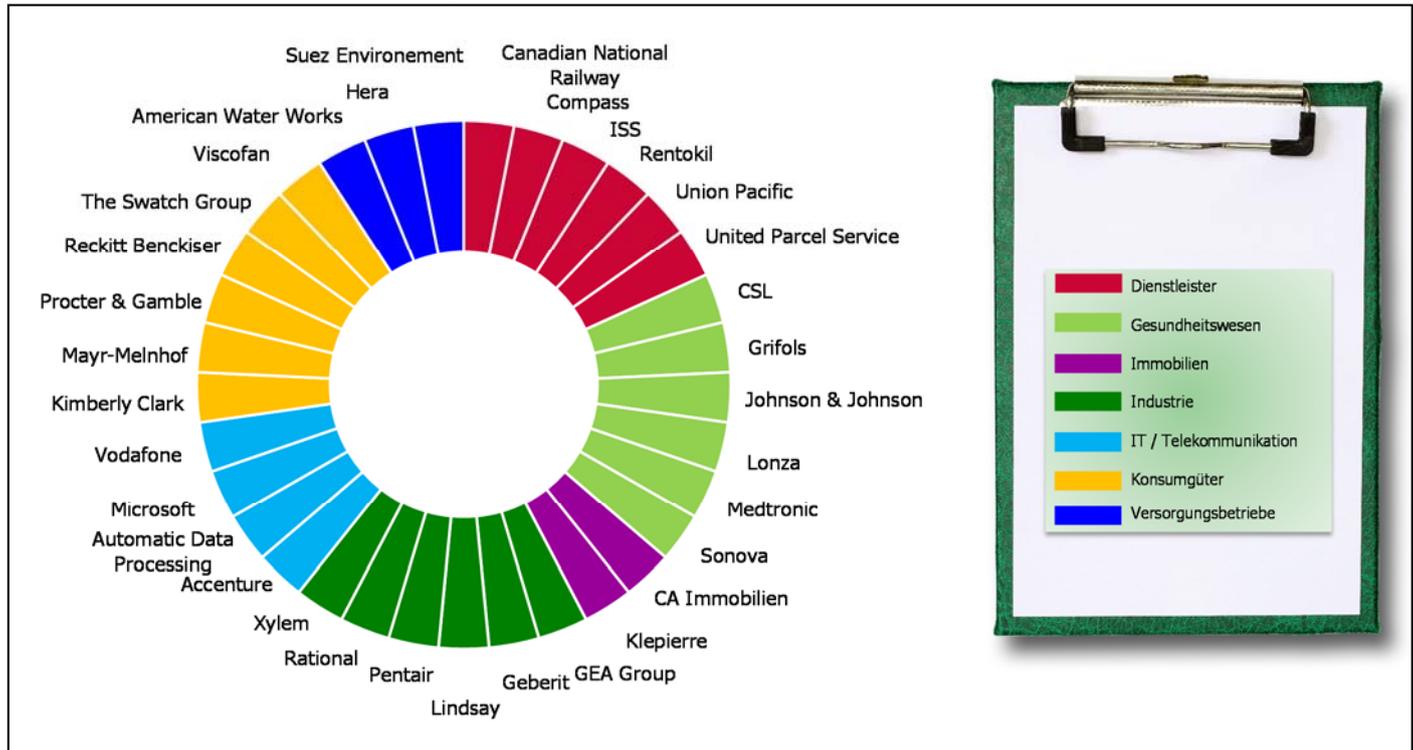
Einzeltitle nach Ländern

(Änderungen bis zum Fondsstart möglich)



Einzeltitle nach Branchen

(Änderungen bis zum Fondsstart möglich)



Dividende?

„Lieber 2 % nachhaltig als 4 % vielleicht!“



Mag. Michael Glück

Mag. Michael Glück, Fondsmanager „3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021“, über den Auswahlprozess und die aktuelle Depotzusammenstellung.

Fondsjournal: Was ist das Differenzierungsmerkmal dieser neuen Fondsstrategie?

Glück: Im Bereich der Aktienselektion gibt es verschiedene Zugänge. Einerseits ist es naheliegend in einem wohl noch lange andauernden Tiefzinsumfeld verstärkt auf Unternehmen zu setzen, die eine nachvollziehbare und attraktive Dividendenpolitik verfolgen. Dies ist nicht neu. Ebenso nicht neu ist, dass Anleger eine hohe Transparenz wünschen und wissen wollen, was mit ihrem Geld passiert. Nachhaltigkeitsstrategien sind die passende Antwort. Dabei werden Investments in Bereiche wie beispielsweise Rüstung, Atomenergie, Tabak oder Glücksspiel grundsätzlich ausgeschlossen. Zudem werden mit den sogenannten Positivkriterien Unternehmen gesucht, welche Nachhaltigkeit und Umweltbewusstsein intern und extern verankert haben. Wir führen diese beiden Ansätze zusammen – und suchen nachhaltige Unternehmen mit nachhaltiger Dividendenqualität. Das Beste aus zwei Welten anzustreben kann so falsch nicht sein.

Nach welchen Kriterien wird vorgegangen?

Grundsätzlich investieren wir nur in Unternehmen, die vorher den Nachhaltigkeitsfilter unseres Partners J.Safra Sarasin durchlaufen und vor allem auch bestanden haben. Auf diesem Universum bauen dann unsere breiten Analysen auf. Dies läuft vor allem vereinfacht dargestellt unter dem Motto: Lieber 2 % Dividende sicher als 4 % vielleicht. Wichtig ist, dass die Unternehmen die ausbezahlte Dividende auch wirklich operativ verdienen.

Hier gab es in den vergangenen Jahren unrühmliche Beispiele aus den Sektoren Telekom oder Versorger. Der Anleger ist auf lange Sicht auf einem Irrweg, wenn das Unternehmen Geld ausbezahlt, das in Wahrheit gar nicht verdient wurde. Um dies zu erkennen, muss man einfach in die Bilanzanalyse gehen, sich Verschuldung und Cash-Flow ansehen, darauf achten, wie das Dividenden-Wachstum des Unternehmens in den vergangenen Jahren war und welche Quote in Relation zum Gewinn ausgeschüttet wurde.

Was sind die Schwerpunkte des Portfolios?

Nachhaltig managen bedeutet auch Klumpenrisiken zu vermeiden. Wir sind daher gut diversifiziert auf verschiedene Branchen und insgesamt 33 Einzelaktien. Auf der einen Seite klassische internationale Konzerne aus Bereichen wie Konsum, Gesundheit oder Technologie. Beispielfhaft seien hier Johnson&Johnson, Procter&Gamble, Medtronic oder Microsoft erwähnt. Daneben gibt es aber zahlreiche Investments in Spezialwerte wie Geberit, Sonova oder Lindsay. Das Spektrum reicht daher von wassersparenden Armaturen über Hörgeräte bis Bewässerungsanlagen. Zurückhaltend sind wir bei Finanztiteln, da hier die klassischen Analysemodelle nur bedingt greifen oder auch bei Industrien wie Öl, Rohstoffe oder Automobil – diese Branchen sind zwar nicht grundsätzlich ausgeschlossen, aber was die Nachhaltigkeit betrifft doch kritisch zu hinterfragen.



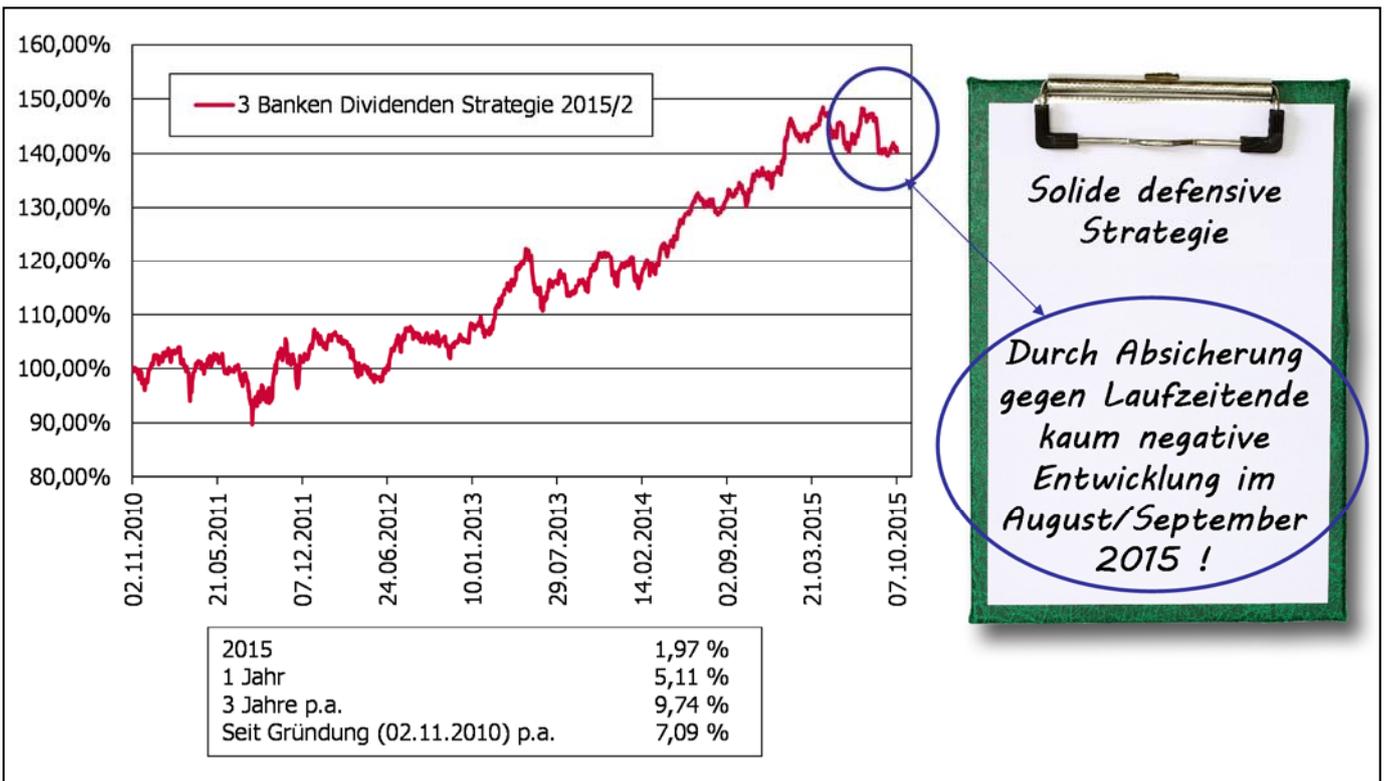
„Das Beste aus zwei Welten anzustreben kann so falsch nicht sein.“

3 Banken Dividenden Strategie 2015/2

- Der Fonds wurde am 2. November 2010 gestartet und wird per 30. Oktober 2015 rückgelöst.
- Das Ziel, mit substanz- und dividendenstarken Aktien aus den Branchen Gesundheit, Konsum, Energie, Versorger und Telekom eine solide Wertentwicklung anzustreben wurde erreicht. Dies ist umso beachtlicher, da drei dieser fünf Sektoren (Energie, Versorger, Telekom) teilweise eine deutlich negative Entwicklung aufweisen.
- Die Ausschüttung betrug jeweils 4 EURO je Anteil (Erstausgabepreis des Fonds: 100 EUR).
- Gerade in den turbulenten Sommermonaten des Jahres 2015 hat sich der Vorteil von Laufzeitfonds gezeigt. Gegen Laufzeitende wird durch das Fondsmanagement das Marktrisiko konsequent reduziert. Die Turbulenzen im August/September schlugen daher auf die 3 Banken Dividenden-Strategie 2015/2 nur sehr abgeschwächt durch.

3 Banken Dividenden Strategie 2015/2

Performanceentwicklung seit Fondsstart



Quelle: OeKB, Profitweb, Daten per 08.10.2015



3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021

Technische Daten

Errechneter Wert	100,00 EUR
Fondsbeginn	16. November 2015
Fondsrücklösung	29. Oktober 2021
Ausgabeaufschlag*	1,50%
Rücknahmegebühr**	0,50%
ISIN	AT3BDIV20210
Ausschüttung	Jährlich ab 01.02.2017

* Ausgabeaufschlag laut Fondsbestimmungen

** Keine Rücknahmegebühr bei Laufzeitende



Umweltzeichen für den 3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021

Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Lebensministerium für den "3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021" 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.

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 sollten die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie der Verkaufsprospekt, als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und der veröffentlichte Verkaufsprospekt des Fonds in ihrer aktuellen Fassung in deutscher Sprache stehen dem Interessenten unter www.3bg.at sowie den inländischen 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.

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

Herausgeber und Medieninhaber: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

A-4020 Linz, Untere Donaulände 28, Tel.: 0732/7802 – 37448, Fax: 0732/7802 – 37478, e-mail: fonds@3bg.at; www.3bg.at

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. Die Inhalte sind unverbindlich und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilsscheinen dar. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen sind die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie der Prospekt der 3 Banken Dividende + Nachhaltigkeit 2021, welche in ihrer aktuellen Fassung in deutscher Sprache unter www.3bg.at, sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung stehen.