



Strategie und Taktik

Lesen Sie im aktuellen Fondsjournal ...

- ... warum zwischen strategischen und taktischen Entscheidungen klar unterschieden werden muss,
- ... was die Merkmale unserer Kern-Aktienstrategien Dividende, Value und Sachwerte sind und
- ... welche Aufstellung und Gewichtung wir für diese Strategien im Depot empfehlen.



Sehr geehrte Damen und Herren!

Fußball und Geldanlage haben auf den ersten Blick wenig gemeinsam. Während Emotion, so lange sie im Rahmen bleibt, beständiger und wünschenswerter Teil eines Fußballspiels ist, so ist in der Geldanlage Emotion meist die erste Stufe zur Falschentscheidung – egal ob man Dinge zu optimistisch oder zu negativ sieht. Auf den zweiten Blick gibt es aber doch Gemeinsamkeiten. Man muss nicht elf Superstars haben, um ein Spiel zu gewinnen, solange sich Starke und weniger Starke zu einem sinnvollen Ganzen zusammenfügen und ein klarer Plan dahintersteht. Auch in der Geldanlage wird man nicht nur „Kracher“ im Depot haben – entscheidend ist das Ergebnis in Summe. Wie im Fußball wird auch in der Geldanlage viel geredet. Zeitungen und Bücher sind voll mit Erklärungen, was man hätte alles anders machen müssen. Allerdings werden diese Erklärungen immer erst nach dem Spiel geliefert. „Die Wahrheit liegt auf dem Platz“ (Fußball-Trainerlegende Otto Rehagel). Auch in der Geldanlage ist die Performance die einzige Wahrheit – und nicht die Geschichten, die erzählt werden. Und sowohl im Fußball wie auch bei Geldanlagestrategien ist eine klare Unterscheidung zwischen Strategie und Taktik wichtig.

Strategie und Taktik

Man braucht eine Strategie, einen Plan, eine klare Idee und Spielphilosophie – nicht für das nächste Spiel, sondern für die kommenden Jahre. Taktisch kann man sich ab und zu auf das aktuelle Umfeld, auf den aktuellen Gegner einstellen und defensiver oder offensiver agieren. Der langfristig definierte Grundplan sollte erhalten bleiben. Eine gewisse Flexibilität ist wohl der sinnvollste Weg. Wer stur nur auf Strategie setzt und sich nicht um Taktik kümmert, wird ab und zu von einem Gegner überrascht werden. Wer dagegen nur auf Taktik setzt ohne einen klaren Plan zu haben, wird früher oder später kein Langfristziel mehr definieren können und in der Tagesaktualität gefangen sein, ohne zu wissen wofür man steht.

Auch in der Geldanlage ist klar zu unterscheiden: Treffe ich eine strategische oder treffe ich eine taktische Entscheidung. Leider zeigt die Erfahrung, dass Anleger sich den tagesaktuellen taktischen Fragen zu viel widmen und strategischen zu wenig. Erst wenn ein Plan für die kommenden Jahre festgelegt ist, kann man sich mit kurzfristigen Dingen beschäftigen. Natürlich kann man abwarten, ob sich die Briten in wenigen Wochen für oder gegen Europa entscheiden. Natürlich kann man abwarten, wie die US-Wahl ausgeht. Aber hat es nicht immer einen Grund gegeben etwas abzuwarten? Vor einem Jahr war es Griechenland, vor zwei Jahren Russland-Ukraine und in den Jahren zuvor die Sorge um Italien und Spanien. Manche wollen sogar den Fortgang der Finanzkrise abwarten. Das Wort „Krise“ wird aber mittlerweile sehr sorglos

verwendet und ist oft auch willkommene Ausrede. Haben wir wirklich eine Dauerkrise oder nicht vielmehr einfach eine neue Normalität? Wer sich in den vergangenen Jahren nur mit tagesaktuell taktischen Fragen beschäftigt hat, wird bis heute keine langfristig tragbare Strategie aufgebaut haben.

Die langfristige Strategie ...

- Die aufgeregte Diskussion, ob und wann weitere Zinserhöhungen in den USA anstehen, kommt doch irgendwie bekannt vor. Auch vor der ersten Zinserhöhung gab es monatelange Spekulationen. Zur Erinnerung: Aktuell liegt der US-Leitzins bei 0,25 % bis 0,50 %. Ist eine Zinserhöhung im Laufe des Jahres wahrscheinlich? JA. Sehen wir einen mehrjährigen Erhöhungszyklus? Wir bleiben bei einem klaren NEIN. Weder die Wirtschaft der USA noch das weltwirtschaftliche Gefüge sind in einem Wachstumsmodus, den man mit steigenden Zinsen bremsen müsste. Dass die FED aber eine gewisse Normalisierung einleitet, tut ihrer Glaubwürdigkeit gut.
- Die EZB ist von ihrem Inflationsziel von nahe 2 % weit entfernt und bleibt dementsprechend aktiv. Und obwohl das Inflationsziel klar unerreicht ist, liegt in Österreich die Inflationsrate seit nunmehr sechs Jahren über dem Niveau für kurzfristige Geldanlagen. Es werden noch weitere Jahre folgen und die Dimension dieser sogenannten negativen Realverzinsung wird weiter zunehmen. Höhere Zinsen sind weit und breit nicht in Sicht.

- Was das Wachstum der Weltwirtschaft angeht, werden wir uns etwas bescheiden müssen. 3 % global und gut 1,5 % im Euro-Raum sind wohl eher normal als außergewöhnlich schwach. Aber auch in diesem Umfeld finden wir eine Vielzahl von Unternehmen, denen es gelingt ihre Gewinne jährlich um 5 % und mehr zu steigern. Wenn sich mittelfristig dieses Gewinnwachstum als Kurswachstum zeigt, was eine seriöse Annahme ist, dann ergibt sich für die Aktie eine solide Ertragsersparung. Zudem sind in vielen Fällen Dividendenrenditen von 2 % bis 3 % und teilweise mehr gut darstellbar.
- Angesichts der überschaubaren Alternativen im Zinsmarkt ist daher eine im Vergleich zur Vergangenheit höhere Aktienquote strategisch zwingend – abhängig von der jeweils persönlichen Risikotoleranz. Daneben bleibt auch eine Goldbeimischung angesagt – als Abrundung und nicht als Kern. In einem insgesamt komplizierten Gesamtgefüge aus mächtigen Notenbanken mit Inflationswünschen und der völlig offenen Frage wie ein Ausstieg aus den jüngsten Aktivitäten aussehen sollte, bleibt Gold eine Alternative. Viele wirtschaftliche Entwicklungen wurden in den vergangenen Jahren erkaufte durch eine neuerliche Ausweitung der Schulden – nicht nur, aber vor allem auch in China. Soweit zur Strategie...

... und die kurzfristige Taktik!

- Ausgehend von den USA befinden sich die globalen Aktienmärkte seit gut einem Jahr im Seitwärtstrend. Die widersprüchlichen Signale aus China und nicht wirklich überzeugende Konjunkturindikatoren hemmen. Auch längere Seitwärtstrends sind historisch nichts Ungewöhnliches. Für deutliche höhere Kurse und auch für deutlich tiefere Kurse fehlen derzeit die klaren Argumente.

- Gold kann kurzfristig unter der Diskussion über eine US-Zinserhöhung leiden. Die Bodenbildung scheint aber insgesamt doch gut abgesichert.

Ein klarer Plan – und viel Flexibilität

Wir leben in einer Zeit, wo es immer wieder den Wunsch nach Sensation, nach Zuspitzung, nach Schwarz-Weiß-Denken gibt. Es kann aber auch das Unspektakuläre die Wahrheit sein. Die Weltwirtschaft steht vor keinem Boom und vor keinem Zusammenbruch. Wahrscheinlich ist dagegen geringeres Wachstum gepaart mit unverändert tiefen Zinsen. Die Wahrnehmung der Finanzmärkte ändert sich in die positive wie negative Richtung oft schneller als die wirtschaftliche Realität. Flexibilität bleibt daher angesagt.

Überlassen Sie daher in den kommenden Wochen die Taktik den Fußballtrainern. Wichtig ist eine Strategie für die kommenden Jahre zu entwickeln, ohne sich der Illusion der Perfektion hinzugeben – frei nach dem Motto von Warren Buffett: „*Es ist besser ungefähr Recht zu haben als sich tödlich zu irren.*“



Ihr
Alois Wögerbauer



Strategy

Dividende – Value – Sachwerte

„Was drauf steht muss auch drin sein“

Vor fünf Jahren haben wir mit der 3 Banken Value-Aktienstrategie unsere Reihe der Strategiefonds gestartet und in weiterer Folge mit den Themen „Sachwerte“ und „Dividende“ ergänzt. Die Fonds haben klar unterschiedliche Strategieansätze, die wir auf den kommenden Seiten schildern.

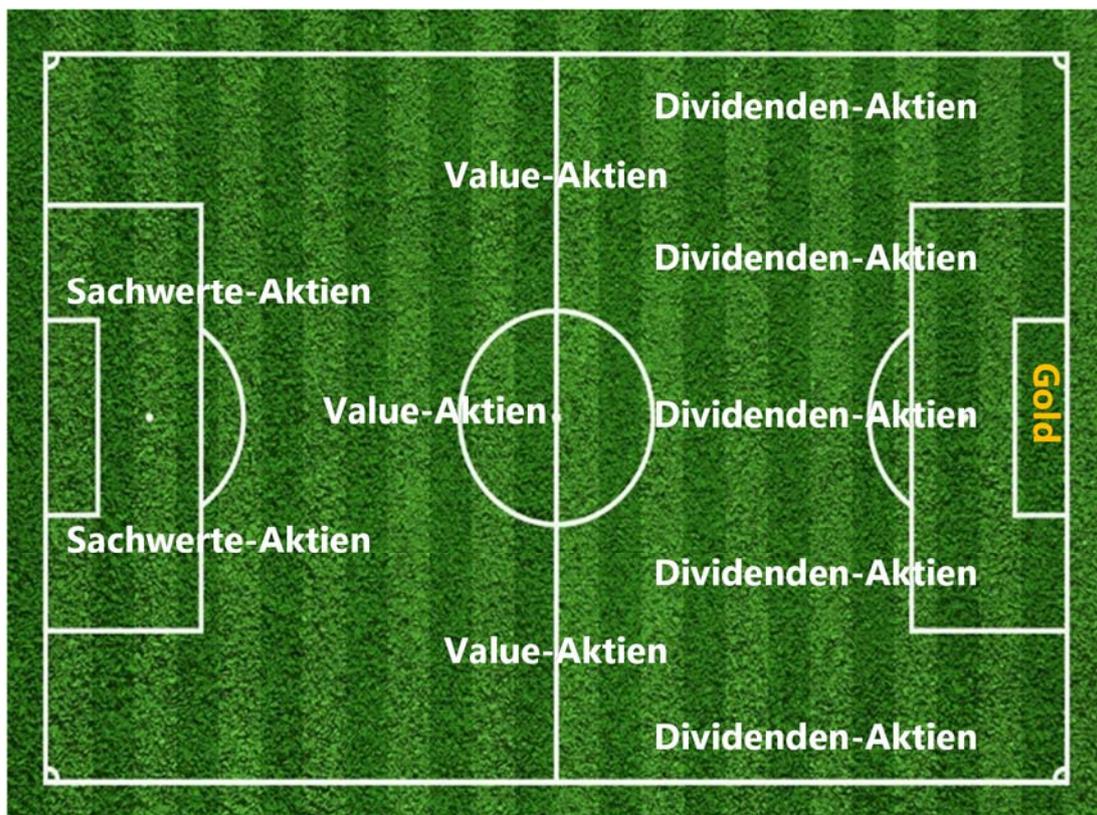
Die Fonds haben aber auch klare Gemeinsamkeiten:

- Produktwahrheit ist uns wichtig. Wir sind über die Marktphasen hinweg den jeweiligen Anlagestilen treu geblieben.
- Konzentrierte Portfolios aus jeweils 33 Einzeltiteln.
- Möglichkeit, das Marktrisiko abzusichern.
- Höchste Titeltransparenz unter www.3bg.at

Je nach persönlicher Weltanschauung sind im Depot unterschiedliche Gewichtungen sinnvoll. Abseits möglicher Basisveranlagungen im festverzinsten Bereich empfehlen wir im aktuellen Umfeld folgende „Teamaufstellung“.

- „**Dividende**“ als Einstiegsprodukt in den Aktienmarkt mit der klar höchsten Gewichtung. Die Defensive muss stehen, die Defensive muss Stabilität bringen.
- „**Value**“ als klar fokussierte Strategie ohne jede Emotion
- „**Sachwerte**“ als kreative Spitze mit Überraschungspotential gerade in schwierigen Phasen

...und ins Tor stellen wir ein wenig GOLD.



3 Banken Dividenden-Aktienstrategie „Das Unspektakuläre ist genau das Richtige“



Robert Riefler, CFA

Fondsmanager Robert Riefler über ...

...die Eckpunkte der Fondsstrategie:

„Wir suchen nicht das Spektakuläre oder das Exotische – das Unspektakuläre und das Berechenbare ist vielmehr genau das Richtige. Die reine Höhe der Dividende greift daher als Bewertungsurteil viel zu kurz. Entscheidend sind vielmehr die historische Entwicklung der Dividendenzahlungen, die grundsätzliche Kapitaldisziplin des Unternehmens und ob der operative Geschäftsverlauf die Höhe der Dividendenzahlung überhaupt rechtfertigt. Dass überhöhte Dividendenzahlungen auf lange Sicht ein guter Dienst am Aktionär wären, ist einer der größten Irrtümer der Aktienwelt. Klarerweise sind defensive Branchen traditionell im Fonds übergewichtet, das Fondskonzept schließt aber grundsätzlich keine Branche aus.“

...die Entwicklung seit Fondsgründung:

„Eine Dividendenstrategie deckt nur einen Teil des globalen Aktienuniversums ab – und daher sollte man diese Fonds dann nicht immer mit der Entwicklung von DAX & Co vergleichen. Die Entwicklung des Fonds seit Gründung im November 2012 hat genau das gebracht, was sich Anleger von Dividendenstrategien erwarten dürfen. Ein weitgehend im Vergleich zum Markt überraschungsfreies Ergebnis bei im Vergleich zum breiten Markt etwas geringeren Schwankungen. Natürlich können sich auch Dividendenaktien nicht völlig von der breiten Marktentwicklung abkoppeln.“

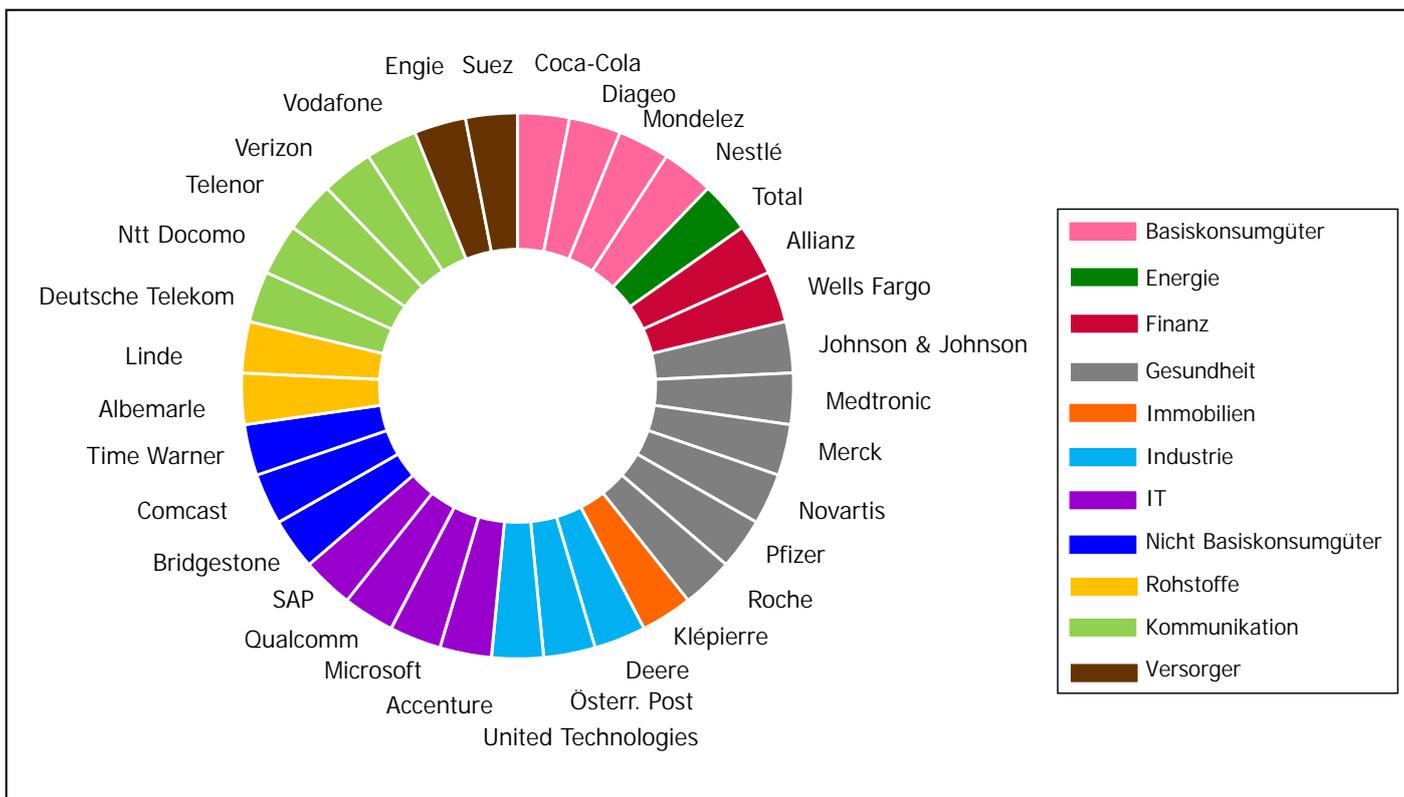
...die aktuelle Positionierung:

„Klassiker wie Nestle, Coca-Cola, Johnson & Johnson oder Roche waren und sind beständiger Teil des Portfolios. Neu ist, dass wir seit kurzem insgesamt fünf Telekom-Unternehmen im Fonds haben. Die Branche hat sich eindeutig stabilisiert – von Deutsche Telekom über Vodafone bis zu Telenor. Im Technologiebereich gefallen uns SAP und Microsoft. Auch die Dividendenpolitik der Österreichischen Post überzeugt uns. Klar untergewichtet sind wir in den Branchen Energie und Banken. Obwohl beide Segmente in den Marktindizes stark vertreten sind, haben wir mit Total beziehungsweise Wells Fargo jeweils nur einen Titel im Fonds. Insgesamt liegt die Dividendenrendite der sich im Fonds befindlichen Aktien bei 3,44 %.“



3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

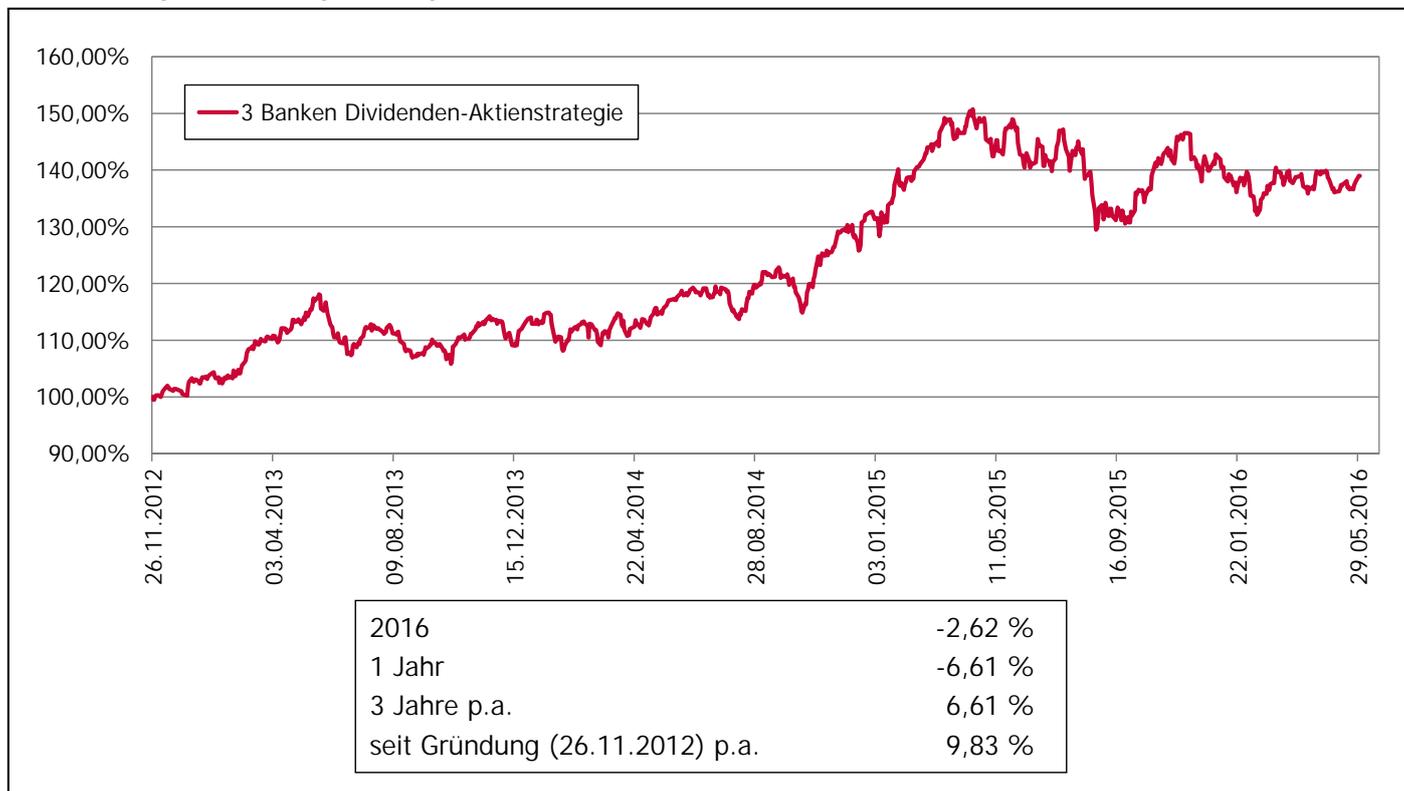
Einzeltitle nach Branchen



Daten per 31.05.2016

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

Entwicklung seit Fondsgründung



Daten per 31.05.2016; Quelle: OeKB, Profitweb *

* 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 der beim Kauf einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,00 % sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

3 Banken Value-Aktienstrategie

„Value-Investing braucht Disziplin ohne Emotion“



Mag. Werner Leithenmüller,
CPM, CIIA

Fondsmanager Mag. Werner Leithenmüller über ...

...die Eckpunkte der Fondsstrategie:

„Value-Investing bedeutet sich mit Disziplin an die Kennzahlen zu halten und nicht das zu kaufen, was gerade in Mode ist oder ein hohes Momentum aufweist. Aus einer Vorselektion von 100 Titeln durch unseren internationalen Research-Partner auf Basis klar definierter und sehr cash-flow-orientierter Kennzahlen wählen wir die jeweils 33 überzeugendsten Titel aus. Das Modell berücksichtigt keinerlei Meinung und keinerlei Prognosen – weder vom Unternehmen noch von Analysten. Verarbeitet wird lediglich das jüngste Datenmaterial – immer mit dem Ziel das sogenannte wahre Kurs-Gewinn-Verhältnis zu erkennen und bilanzielle Sondereffekte dementsprechend zu liquidieren.“

...die Entwicklung seit Fondsgründung:

„Seit Gründung im Mai 2011 weist der Fonds eine Performance von knapp 10 % per anno auf – eine sehr zufriedenstellende Entwicklung. Wir sind in den fünf Jahren des Fondsbestehens dem Ansatz immer treu geblieben. Disziplinierte Ansätze bringen es mit sich, dass sie sich auch deutlich von der Marktentwicklung abkoppeln können – in beide Richtungen. In den ersten vier Jahren hat der definierte Zugang einen klaren Mehrwert gebracht. Neubewertungen im Bereich Gesundheit und Technologie wurden konsequent umgesetzt. Der prognosefreie Zugang kann in gewissen Marktphasen temporär aber auch nachteilig sein. Wenn in einzelnen Branchen Strukturbrüche anstehen, kann eine Aktie sehr billig aussehen. Allerdings nur wenn das Unternehmen den Erfolg der vergangenen Jahre wiederholen kann. Aktuell sind APPLE oder GILEAD gute Beispiele. Billig oder nicht – hier prallen zwei Marktmeinungen aneinander.“

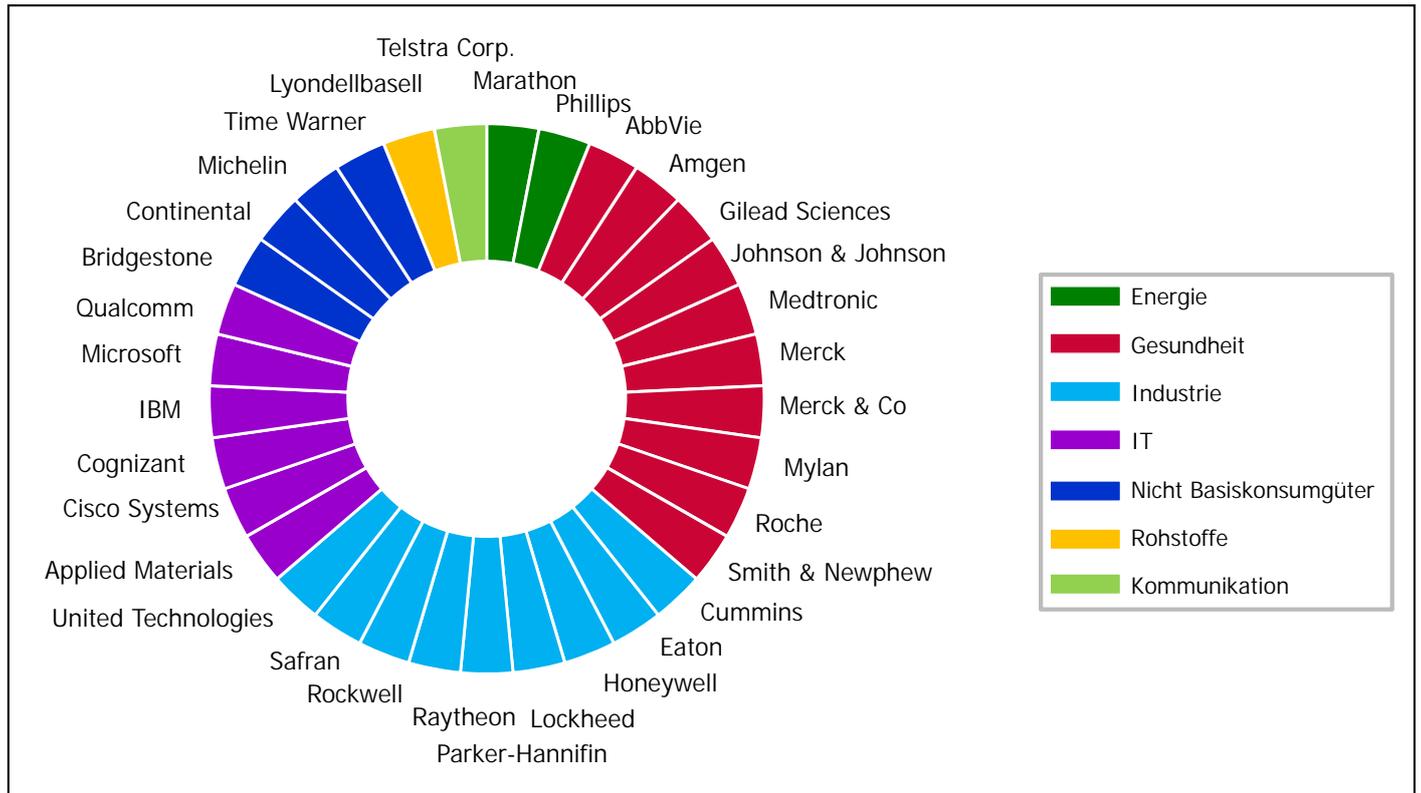
...die aktuelle Positionierung:

„Der Gesundheitssektor ist hoch gewichtet – von Amgen bis zur schon angesprochenen Gilead oder auch Titeln wie Merck und Medtronic. Auch viele US-Industrietitel wie Honeywell oder United Technologies verfügen über die gewünscht hohe Kapitaldisziplin und solide Bewertungen. Im Energiebereich erscheinen einige US-Raffinerien wie Phillips sehr attraktiv. Auch Value-Ikone Warren Buffett hat zuletzt in diesen Sektor investiert. Zur Erinnerung: Bank- und Versicherungstitel sind grundsätzlich nicht im Fonds vertreten, da das cash-flow orientierte Bewertungsmodell auf diese beiden Branchen nicht anwendbar ist.“



3 Banken Value-Aktienstrategie

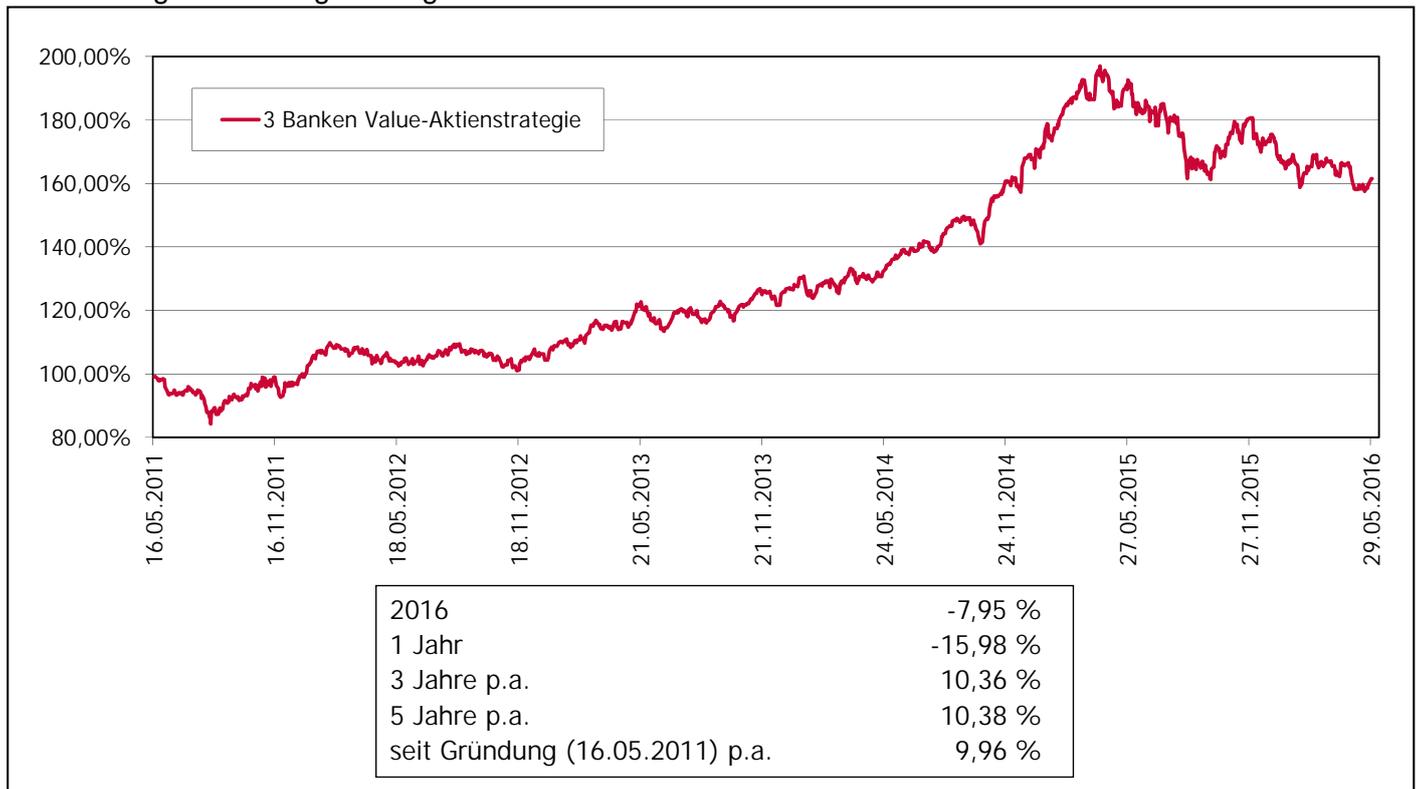
Einzeltitle nach Branchen



Daten per 31.05.2016

3 Banken Value-Aktienstrategie

Entwicklung seit Fondsgründung



Daten per 31.05.2016; Quelle: OeKB, Profitweb *

* 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 der beim Kauf einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,00 % sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie

„Schwieriges Umfeld gut für den Fonds – und umgekehrt“



Mag. Martin Rupp, MBA
CAIA, CREA

Fondsmanager Mag. Martin Rupp über ...

...die Eckpunkte der Fondsstrategie:

„Wir haben den Fonds immer als Weltanschauungsprodukt unter dem Motto Krisenresistenz positioniert und ein dementsprechend enges Anlageuniversum definiert. Die Idee war und ist, in Zeiten mächtiger und sich nach Inflation sehnenen Notenbanken und unsicherer Konjunkturerwartungen ein Portfolio zu bauen, das mit dem Sachwerte-Gedanken auch in Zeiten von Unsicherheiten funktionieren kann. Überspitzt formuliert: Je unsicherer das allgemeine Umfeld ist, desto besser ist dies für die Sachwerte-Aktienstrategie – und umgekehrt. Diese kreative und mutige Zusammenstellung ist ein Nischenprodukt und ein Kontrapunkt zum weit verbreiteten Denken in Indizes und Marktvergleichen.“

...die Entwicklung seit Fondsgründung:

„Wir haben zu Jahresbeginn 2012 den Fonds gegründet mit dem Ziel ein möglichst krisenresistentes Portfolio zu bauen. In den ersten drei Jahren des Fonds hatten wir eine allgemein gute Aktienmarktentwicklung. Krisen- und Inflationsschutz waren nicht gefragt. Wir sind aber auch in diesem schwierigen Umfeld dem Konzept treu geblieben. Minenwerte haben von der Spitze weg 80 % verloren, auch viele klassische Sachwert-Aktien aus dem Versorger- und Energiebereich sind eingebrochen. Erfreulicherweise haben wir in diesem extremen Umfeld kein Geld verloren. In der zuletzt allgemein schwierigen Börsenphase wurde unsere Ausdauer und Konsequenz belohnt. Solide und konjunkturunabhängige Geschäftsmodelle sind wieder gesucht – und Gold wird wieder beachtet.“

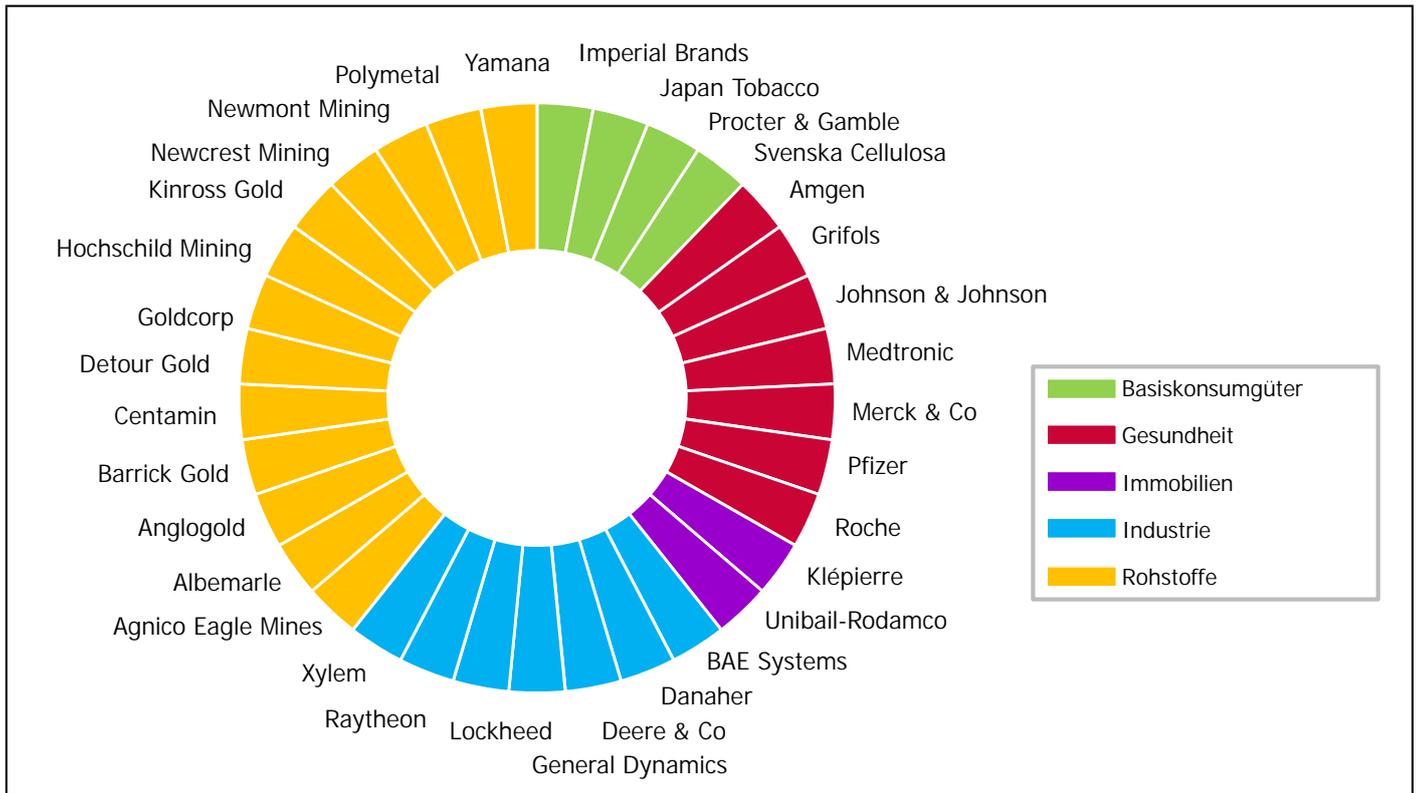
...die aktuelle Positionierung:

„Etwa 30 % des Fonds sind derzeit in Gold- und Silberminen investiert – so viel wie noch nie seit Gründung des Fonds. Wir gehen von einem Aufwärtstrend unter starken Schwankungen aus. Sollte sich unsere Goldmeinung nicht bestätigen, werden wir aber klarerweise die Gewichtung reduzieren. Daneben suchen wir krisenrestente Geschäftsmodelle. Svenska Cellulosa ist Europas größter Waldbesitzer. Xylem ist ein führendes Unternehmen aus den USA im Bereich Wasseraufbereitung. Deere ist ein gut geführtes Unternehmen aus dem Landwirtschaftssektor. Zyklisches Konjunkturrisiko wollen wir im Fonds nicht haben und daher haben wir es auch nicht.“



3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie

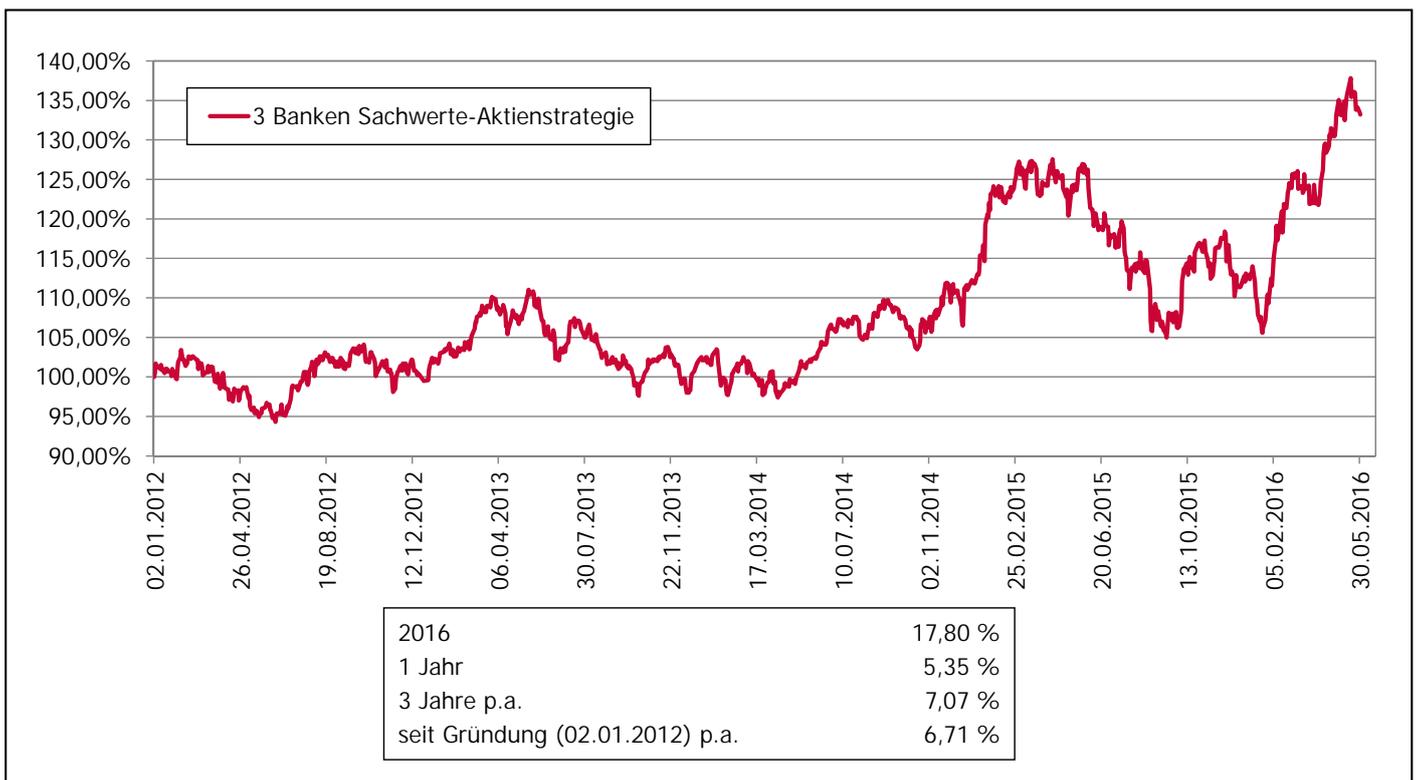
Einzeltitle nach Branchen



Daten per 31.05.2016

3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie

Entwicklung seit Fondsgründung



Daten per 31.05.2016; Quelle: OeKB, Profitweb *

* 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 der beim Kauf einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,00 % sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

Die Taktik

„Das Beste aus zwei Welten? Geht leider nicht ...“



Peter Ganglmair, MBA,
CFTe

Fondsmanager Peter Ganglmair über ...

... die Eckpunkte der Marktrisikoaussicherung:

„Die Auswahl der Aktien im Bereich Dividende, Value und Sachwerte ist die Strategie. Die Festlegung, wieviel des Marktrisikos wir eingehen wollen, ist die Taktik. Über Indexderivate können wir das Marktrisiko je nach unserer Meinung reduzieren. Wir diskutieren das in der gesamten Gruppe nach charttechnischen und fundamentalen Kriterien und entscheiden nicht nach sturen Trendfolgeregeln. Wichtig für den Anleger zu verstehen sind allerdings zwei Punkte. Erstens: Wir handeln hier nur das Risiko der Gesamtmarktentwicklung; die Möglichkeit, dass sich einzelne Aktien deutlich schlechter als der Markt entwickeln, bleibt natürlich. Und zweites: Wir haben das Motto: Im Zweifelsfall lieber zu vorsichtig. Marktrisiko rauszunehmen bedeutet klarerweise nicht voll dabei zu sein, wenn der Markt nach oben geht. Darum sind bei den drei Strategiefonds auch laufende Vergleiche mit den Weltindices widersinnig. Nach oben immer dabei zu sein, aber nach unten nicht voll – dies ist Illusion. Das Beste aus allen Welten ist nicht darstellbar.“

... die Entwicklung seit Gründung der Strategiefonds:

„Wir haben immer wieder Volatilität rausgenommen, was im Interesse jedes Anlegers ist. Gerade in den ersten Wochen des Jahres 2016 hat sich dies eindrucksvoll gezeigt. Auch in den komplizierten Verhältnissen der vergangenen 12 Monaten waren die Fonds sehr oft nicht dem vollen Marktrisiko ausgesetzt. Insgesamt sind wir mit der Entwicklung zufrieden. Wir waren zwar immer wieder zu vorsichtig – im Nachhinein betrachtet, im Vorhinein war jede Entscheidung wohlüberlegt. Aber in den wahren starken Marktverwerfungen haben wir rechtzeitig Risiko rausgenommen. Eines darf nicht vergessen werden. Seit Start dieser Konzepte sind die Märkte in einem Aufwärts- oder Seitwärtstrend. Auf Korrekturen folgten meist rasche Erholungen. Wir waren aber seit Gründung der Konzeptefonds in keinem strukturellen Bärenmarkt. Wir wünschen uns den auch nicht, aber nur in diesem Umfeld würden diese Fonds das wahre Differenzierungsmerkmal zeigen.“

...die aktuelle Positionierung:

„Zuletzt hatten wir 25 % des Marktrisikos rausgenommen um abzuwarten, ob es in den USA gelingt, die Höchststände des Marktes zu übertreffen. In einem stark von Aussagen der Notenbanken geprägten Markt wird wohl bis auf Weiteres eine kurzfristige Sichtweise nötig sein.“

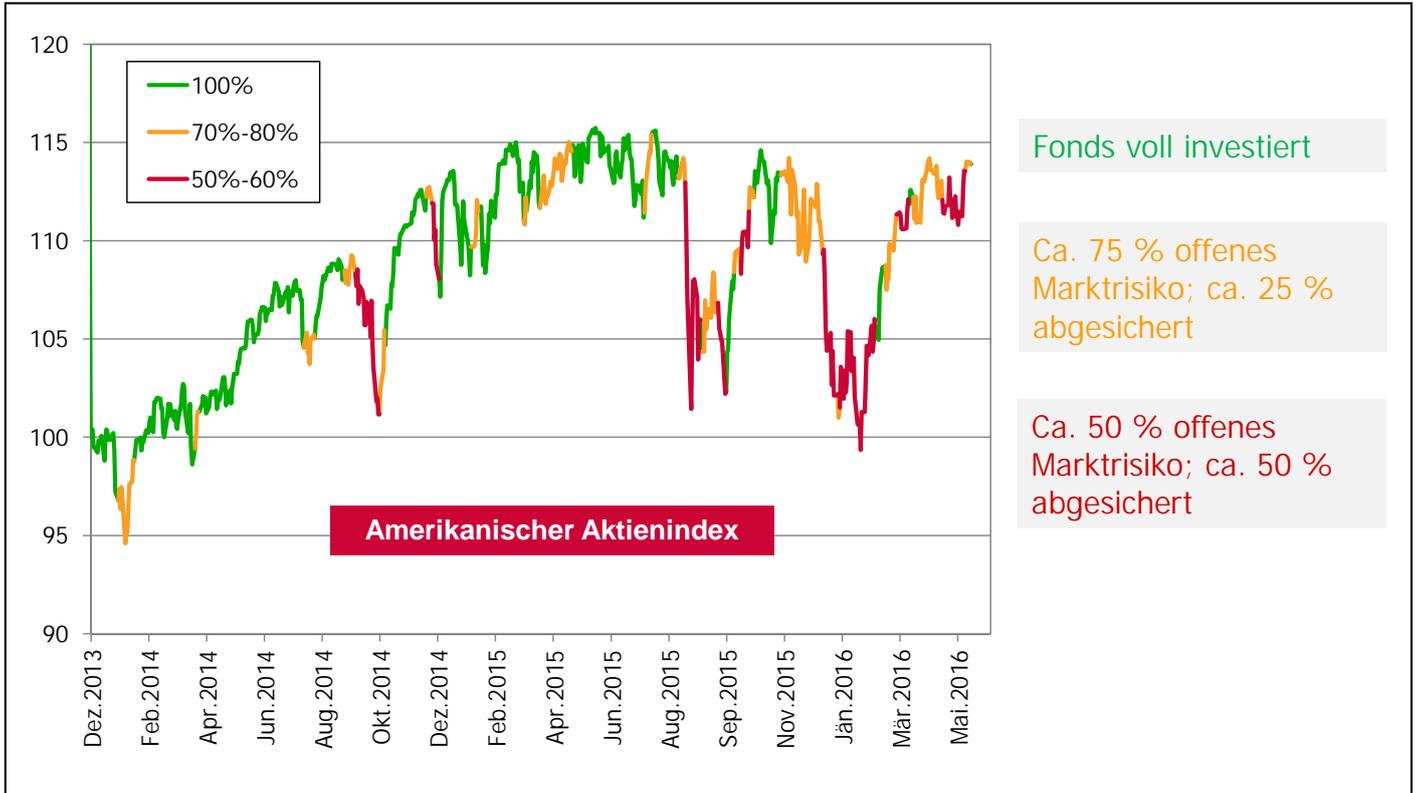


BEARISH OR BULLISH?

Taktische Marktab sicherung

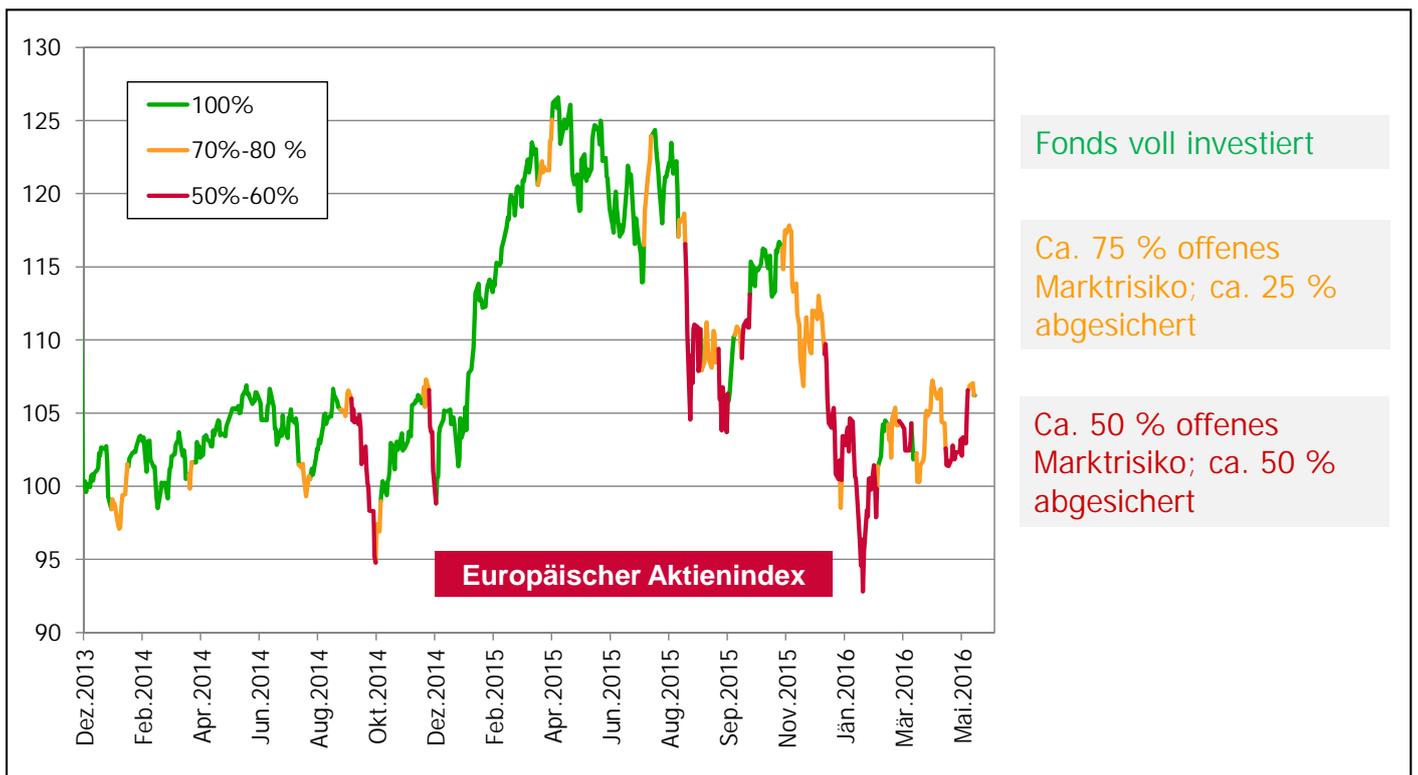
Rückblick: Unsere Positionierungen

Marktrisikoposition in den USA



Daten per 31.05.2016

Marktrisikoposition in Europa

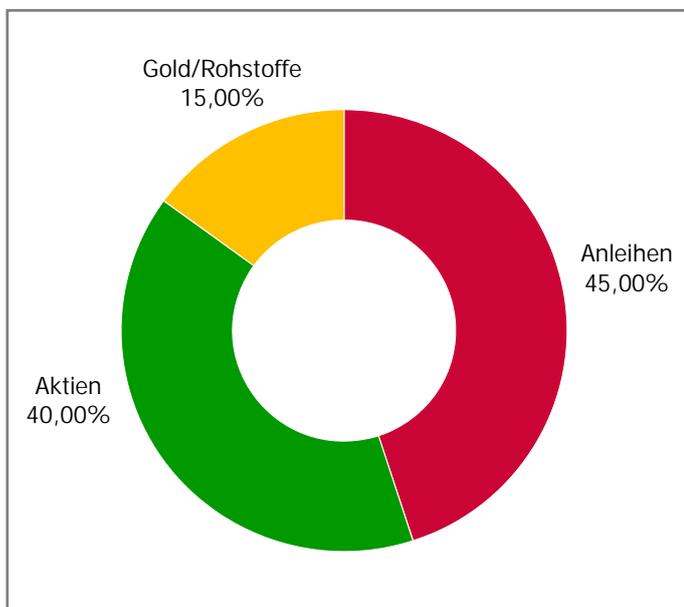


Daten per 31.05.2016



Unser aktuelles Weltbild

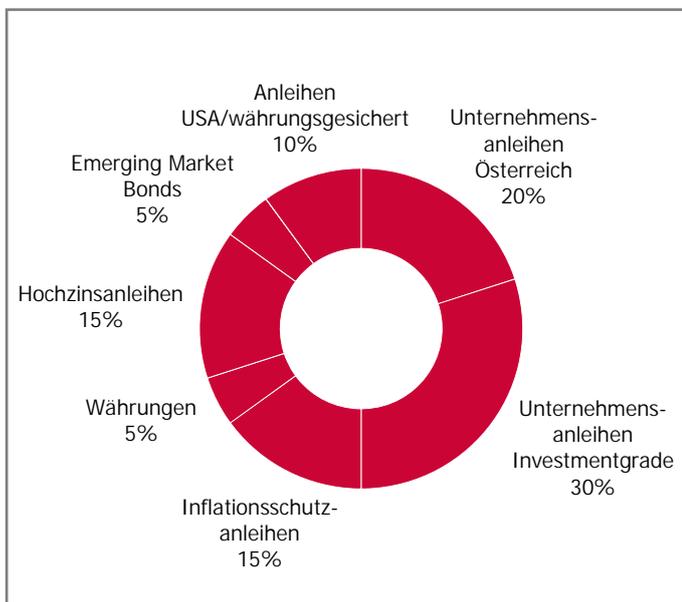
Gewichtung nach Assetklassen



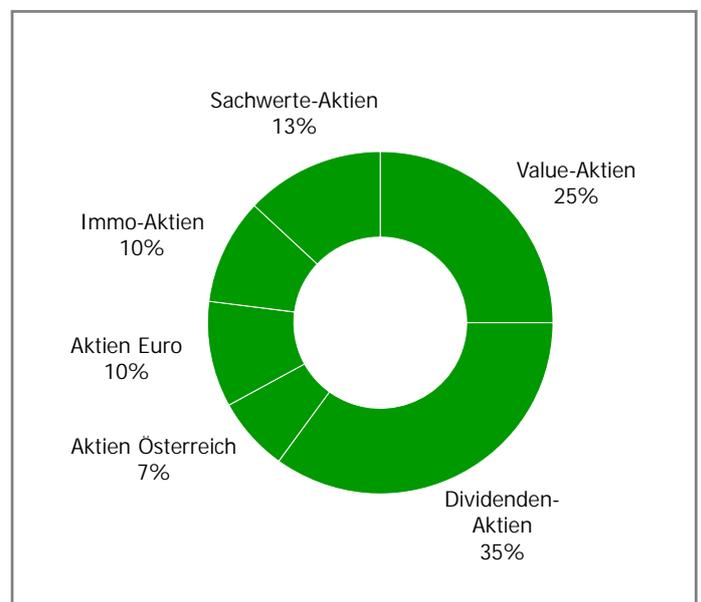
Unsere Aktionen im Mai

- Wir haben innerhalb des Anleihebereiches keine Veränderungen vorgenommen, der klare Schwerpunkt liegt weiterhin auf Unternehmensanleihen.
- Im Aktienbereich haben wir Sachwerte-Aktien von 10 % auf 13 % erhöht und im Gegenzug Österreich von 10 % auf 7 % gesenkt. Die ungesicherte Aktienquote lag zuletzt bei 30 % des Fondsvermögens.
- Die Gewichtung des Segmentes Gold/Rohstoffe liegt bei unverändert 15 %. Der eingesetzte Baustein besteht etwa zu gleichen Teilen aus Gold und Rohstoffen.

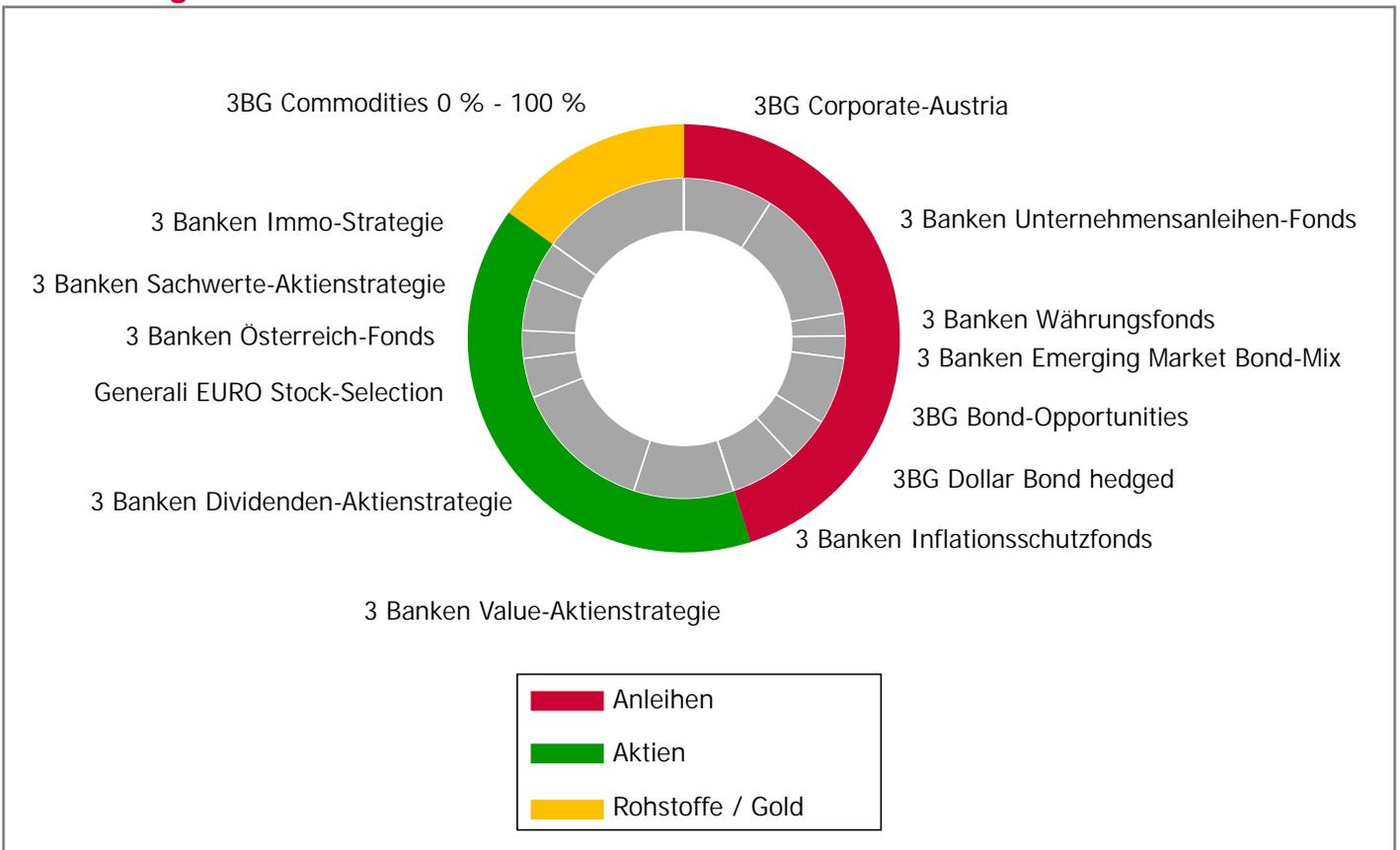
Anleihengewichtung



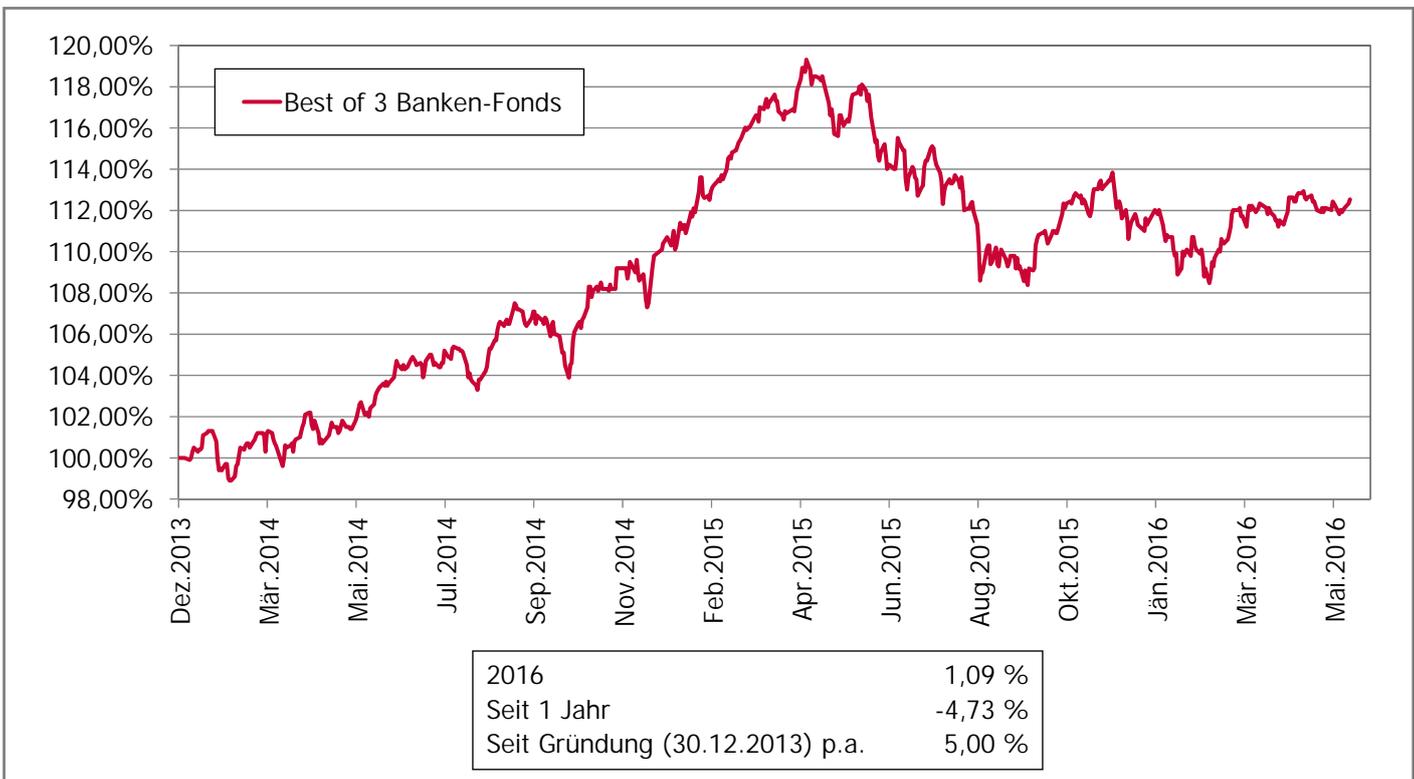
Aktienbewertung



Gewichtung der Einzelfonds



Wertentwicklung seit Gründung



Daten per 31.05.2016; Quelle: OeKB, Profitweb *

* Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind der beim Kauf einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 3 % sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Hinweis: Im Rahmen der Anlagepolitik wird der Best of 3 Banken-Fonds hauptsächlich in Anteile an anderen Kapitalanlagefonds investieren!

Fondsdatenblätter

Informationen zu allen unseren Fonds finden Sie tagesaktuell auf www.3bg.at.

REGISTRIEREN | ANMELDEN

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

Performance

Infomaterial

Unternehmen

Startseite

Überblick

Alle



Anleihefonds

Errechneter Wert
per 30.11.2015

+/-

3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)			19,65 EUR	0,00%
3 Banken Euro Bond-Mix (R) (A)			7,38 EUR	0,00%
3 Banken Euro Bond-Mix (R) (T)			10,85 EUR	0,00%
3 Banken Europa Bond-Mix (R) (A)			8,53 EUR	0,11%
3 Banken Inflationsschutzfonds			13,22 EUR	0,07%
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (R) (A)			13,59 EUR	0,07%
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (R) (T)			22,25 EUR	0,08%
3 Banken Short Term Eurobond-Mix			6,94 EUR	0,00%
3 Banken Staatsanleihen-Fonds			113,52 EUR	0,02%
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)			11,96 EUR	0,08%
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)			15,00 EUR	0,06%
3 Banken Währungsfonds (R) (A)			10,54 EUR	0,09%
3 Banken Währungsfonds (R) (T)			12,56 EUR	0,07%

Aktienfonds

Errechneter Wert
per 30.11.2015

+/-

3 Banken Amerika Stock-Mix			18,40 USD	0,21%
3 Banken Dividend Stock-Mix			10,95 EUR	0,09%
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)			13,94 EUR	0,00%

FONDSJOURNAL



Lesen Sie hier das aktuelle Fundsjournal, oder blättern Sie in älteren Ausgaben.

[Ausgabe lesen](#)

Erhalten Sie das Fundsjournal monatlich per E-Mail:

E-Mail-Adresse

[OK](#)

UNSER WELTBILD



Welches Fondsprodukt mit welcher Gewichtung in welchem Umfeld? Wir nehmen Ihnen die Entscheidung ab. Als aktiver Vermögensverwalter definieren wir stets ein klares Weltbild – unsere Sicht der Dinge hinweg über alle Asset-Klassen. Aus unseren hauseigenen Bausteinen stellt der Best of 3 Banken-Fonds dieses Weltbild dar – aktiv von uns verwaltet und laufend an unsere jeweils aktuelle Meinung angepasst.

[Best of 3 Banken-Fonds](#)

FONDS DES MONATS

Fondsüberblick

Die technischen Daten geben Ihnen detaillierte Auskunft über unser gesamtes Portfolio. Alle Performance-Werte finden Sie tagesaktuell auch auf unserer Homepage www.3bg.at.

ÜBERBLICK



Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2016

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/Thesaurierung*
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	7,29 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,16 am 03.12.2015
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,87 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,09 am 03.12.2015
3 Banken Europa Bond-Mix	AT0000986344	8,51 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,10 am 03.12.2015
3 Banken Short Term Eurobond-Mix	AT0000838602	6,96 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 0,00 am 03.12.2015
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (A)	AT0000760731	13,47 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,40 am 03.03.2016
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (T)	AT0000760749	22,53 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,19 am 03.03.2016
3 Banken Emerging Market Bond-Mix	AT0000753173	20,29 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,00 am 04.05.2016
3 Banken Staatsanleihen-Fonds	AT0000615364	112,95 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 1,50 am 03.12.2015
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	13,16 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,03 am 03.07.2015
3 Banken Währungsfonds (A)	AT0000A08SF9	10,06 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,23 am 04.05.2016
3 Banken Währungsfonds (T)	AT0000A08AA8	12,16 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,11 am 04.05.2016
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (A)	AT0000A0A036	12,13 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,30 am 05.08.2015
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds(T)	AT0000A0A044	15,21 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,12 am 05.08.2015

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/Thesaurierung*
3 Banken Amerika Stock-Mix	AT0000712591	18,29 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,42 am 03.07.2015
3 Banken Dividend Stock-Mix	AT0000600689	9,87 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,50 am 19.01.2016
3 Banken Europa Stock-Mix	AT0000801014	8,24 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,13 am 03.12.2015
3 Banken Global Stock-Mix	AT0000950449	15,62 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,10 am 17.12.2015
3 Banken Österreich-Fonds	AT0000662275	25,66 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,65 am 05.04.2016
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	7,36 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,20 am 17.03.2016
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	13,46 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,31 am 17.03.2016
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds	AT0000701156	14,60 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,20 am 03.07.2015
3 Banken Value-Aktienstrategie	AT0000VALUE6	15,29 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,72 am 03.07.2015
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie	AT0000A0S8Z4	13,04 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,16 am 03.12.2015
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie	AT0000A0XHJ8	12,77 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,45 am 03.03.2016

* (KESt-Auszahlung) ** Rücknahmegebühr

*** Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2016

DACHFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/Thesaurierung*
3 Banken Aktien-Dachfonds	AT0000784830	16,08 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,00 am 05.10.2015
3 Banken Strategie Klassik	AT0000986351	107,86 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 1,34 am 05.10.2015
3 Banken Strategie Wachstum	AT0000784889	13,97 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,43 am 05.10.2015
3 Banken Strategie Dynamik	AT0000784863	14,86 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,23 am 05.10.2015
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	23,62 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,18 am 05.08.2015
3 Banken Renten-Dachfonds (A)	AT0000637863	10,03 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,30 am 05.08.2015
3 Banken Renten-Dachfonds (T)	AT0000744594	15,38 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,18 am 05.08.2015
3 Banken European Top-Mix	AT0000711577	12,27 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,00 am 03.07.2015

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/Thesaurierung*
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,68 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,15 am 03.12.2015
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	7,35 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,15 am 03.12.2015
3 Banken Absolute Return-Mix (A) ***	AT0000619044	8,29 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,22 am 17.12.2015
3 Banken Absolute Return-Mix (T) ***	AT0000619051	12,74 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,00 am 17.12.2015
3 Banken Immo-Strategie	AT0000A07HD9	14,14 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,02 am 03.12.2015
3 Banken Sachwerte-Fonds ***	AT0000A0ENV1	12,34 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,00 am 05.08.2015
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	11,13 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,11 am 03.09.2015
Generali Vermögensaufbau-Fonds	AT0000A143T0	101,17 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,00 am 03.03.2016

SPEZIALTHEMEN	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/Thesaurierung*
3 Banken Top-Rendite 2019	AT0000A10KC9	106,88 EUR	0,75% **	Ausschütter	EUR 3,30 am 05.10.2015
3 Banken Top-Rendite 2019/2	AT0000A13EE2	104,90 EUR	0,75% **	Ausschütter	EUR 2,90 am 03.03.2016
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	11,72 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,14 am 05.04.2016
3 Banken Dividenden Strategie 2021	ATDIVIDENDS0	101,12 EUR	1,50% **	Ausschütter	jährlich ab 01.10.2016
3 Banken Dividende+Nachhaltigkeit 2021	AT3BDIV20210	103,15 EUR	1,50% **	Ausschütter	jährlich ab 01.02.2017
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	117,02 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,68 am 05.04.2016
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	96,22 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,67 am 05.04.2016

* (KESt-Auszahlung) ** Rücknahmegebühr

*** Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2016

ANLEIHEFONDS	Ausgabeaufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2016
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	5,17	3,78	4,55	3,61	2,22	1,67
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	3,97	3,79	4,55	3,63	2,34	1,68
3 Banken Europa Bond-Mix	2,50%	AT0000986344	01.07.1996	4,30	3,67	3,54	2,24	1,43	1,92
3 Banken Short Term Eurobond-Mix	1,00%	AT0000838602	03.02.1997	2,65	2,13	1,20	0,58	0,58	0,58
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (A)	2,50%	AT0000760731	13.12.1999	5,98	6,28	8,08	6,01	3,13	3,29
3 Banken Long Term Eurobond-Mix (T)	2,50%	AT0000760749	13.12.1999	5,97	6,29	8,08	6,02	3,18	3,28
3 Banken Emerging Market Bond-Mix	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	5,65	4,41	3,70	1,50	0,40	4,48
3 Banken Staatsanleihen-Fonds	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	3,80	4,03	3,69	2,20	1,76	1,61
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	3,33		3,09	1,86	0,46	0,92
3 Banken Währungsfonds (A)	3,00%	AT0000A08SF9	03.03.2008	3,09		2,26	1,33	-3,56	-0,86
3 Banken Währungsfonds (T)	3,00%	AT0000A08AA8	03.03.2008	3,09		2,24	1,34	-3,46	-0,81
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	6,26		5,04	3,19	1,27	2,28
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds(T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	6,26		5,05	3,21	1,34	2,29

AKTIENFONDS	Ausgabeaufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2016
3 Banken Amerika Stock-Mix in USD	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	4,42	5,80	7,95	8,44	-0,22	0,94
3 Banken Dividend Stock-Mix	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	3,88	3,18	6,53	6,20	-11,32	-0,28
3 Banken Europa Stock-Mix	5,00%	AT0000801014	01.07.1998	0,94	1,54	4,81	7,05	-11,62	-3,06
3 Banken Global Stock-Mix	3,50%	AT0000950449	23.11.1994	4,15	1,61	8,76	7,42	-13,47	-2,25
3 Banken Österreich-Fonds	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	10,61	0,31	3,26	5,61	-9,75	-5,33
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,00	1,77	6,81	7,94	-7,88	-3,29
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	2,00	1,78	6,84	7,99	-7,80	-3,20
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	2,77	3,34	7,58	7,91	-10,10	-3,69
3 Banken Value-Aktienstrategie	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	9,96		10,38	10,36	-15,98	-7,95
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,71			7,07	5,35	17,80
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	9,83			6,61	-6,61	-2,62

¹⁾ Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind der beim Kauf einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag laut Tabelle, sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

*** Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2016

DACHFONDS	Ausgabeaufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2016
3 Banken Aktien-Dachfonds	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	2,86	3,89	9,33	10,15	-6,78	1,84
3 Banken Strategie Klassik	3,00%	AT0000986351	17.06.1996	4,31	3,49	3,87	3,49	-1,04	0,94
3 Banken Strategie Wachstum	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	2,23	3,97	9,28	8,63	-11,06	-3,66
3 Banken Strategie Dynamik	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,88	3,16	4,52	4,99	-2,49	0,41
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,59	3,01	1,28	-2,84	-17,83	-3,67
3 Banken Renten-Dachfonds (A)	3,00%	AT0000637863	03.09.2003	3,75	3,93	3,49	2,72	-1,25	0,50
3 Banken Renten-Dachfonds (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	3,72	3,93	3,48	2,68	-1,34	0,39
3 Banken European Top-Mix	4,00%	AT0000711577	02.04.2001	1,49	1,18	3,80	4,89	-11,09	-4,59

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabeaufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2016
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,65	2,28	5,26	5,09	-3,06	0,21
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,58	2,29	5,26	5,17	-3,01	0,27
3 Banken Absolute Return-Mix (A) ***	5,00%	AT0000619044	01.10.2004	2,52	1,30	0,77	2,54	-2,72	0,85
3 Banken Absolute Return-Mix (T) ***	5,00%	AT0000619051	01.10.2004	2,52	1,29	0,75	2,53	-2,67	0,87
3 Banken Immo-Strategie	4,00%	AT0000A07HD9	29.10.2007	4,48		8,58	14,19	4,74	2,17
3 Banken Sachwerte-Fonds ***	3,50%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	3,55		1,39	2,98	1,07	8,63
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	5,00				-4,73	1,09
Generali Vermögensaufbau-Fonds	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	1,29				-6,32	-1,47

SPEZIALTHEMEN	Ausgabeaufschlag	ISIN	Rücknahmegebühr	Fondsbeginn	Beginn p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2016
3 Banken Top-Rendite 2019	0,75%	AT0000A10KC9	0,75%	15.07.2013	4,59			-0,14	1,14
3 Banken Top-Rendite 2019/2	0,75%	AT0000A13EE2	0,75%	02.12.2013	4,19			-0,20	2,04
3 Banken KMU-Fonds	3,50%	AT0000A06PJ1	-----	01.10.2007	2,51	2,89	3,43	-0,58	1,46
3 Banken Dividenden Strategie 2021 ****	1,50%	ATDIVIDENDS0	0,50%	01.07.2015	1,12				-0,63
3 Banken Dividende+Nachhaltigkeit 2021 ****	1,50%	AT3BDIV20210	0,50%	16.11.2015	3,15				3,27
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	-----	01.10.2007	2,38	3,58	3,47	-5,09	-0,91
Oberbank Vermögensmanagement (A) ****	3,00%	AT0000A1ENY3	-----	15.06.2015	-3,05				-0,92

¹⁾ Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind der beim Kauf einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag (laut Tabelle), die Rücknahmegebühr (laut Tabelle), sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

*** Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

**** Da seit Fondsgründung des 3 Banken Dividenden Strategie 2021 am 01.07.2015, des 3 Banken Dividende+Nachhaltigkeit 2021 am 16.11.2015 und des Oberbank Vermögensmanagement (A) am 15.06.2015 noch kein vollständiger Zwölfmonatszeitraum vorliegt, wird die Wertentwicklung nur für den verfügbaren Zeitraum angegeben. Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums die Performanceangaben keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Ergebnisse darstellen.

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. 0732/7802-37430, Fax 0732/7802-37478

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 Anlegerinformation (KID) im dem aktuellen Prospekt/Informationsdokument gem. § 21 AIFMG, als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die veröffentlichten Prospekte/Informationsdokumente gem. § 21 AIFMG der in dieser Publikation erwähnten Fonds in ihrer aktuellen Fassung stehen dem Interessenten in deutscher Sprache unter www.3bg.at sowie den 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 INVFG

- **Die Finanzmarktaufsicht warnt:** Der 3 Banken Absolute Return-Mix kann bis zu 45 % in Veranlagungen gemäß § 166 Abs. 1 Z.3 InvFG 2011 (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 kann bis zu 30 % in Veranlagungen gemäß § 166 Abs. 1 Z.3 InvFG 2011 (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, 3 Banken KMU-Fonds, 3 Banken Sachwerte-Fonds, 3BG Bond-Opportunities, 3BG Corporate-Austria, 3BG Commodities 0 % - 100 %, 3 Banken Dividenden-Strategie 2021, 3 Banken Dividende+Nachhaltigkeit 2021, Best of 3 Banken-Fonds, 3BG Dollar Bond und 3BG Dollar Bond hedged. Ausführliche, auf den letzten Stand gebrachte Prospekte sämtlicher anderer in dieser Publikation angeführten Fonds, liegen für Sie kostenlos bei der Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, 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

WISSEN
WAS MEHR
BRINGT

www.3bg.at