

JOURNAL

Inflation, Zinswende und Wirtschaftsschwäche?

Lesen Sie im aktuellen Fondsjournal...

... warum nicht alle möglichen Risiken zur
gleichen Zeit auftreten werden und

... wie sich unsere nachhaltigen
Anlagekonzepte zuletzt entwickelt
haben.



Marketinganzeige

Sehr geehrte Damen und Herren!

Aktienpreise schwanken stärker als Aktienwerte, diese Erkenntnis gilt, seit es Börsen gibt. Viele sogenannte Digitalisierungstitel stehen heute tiefer als zu Beginn 2020 bei Ausbruch der Corona-Pandemie. Aus der Einschätzung „unbegrenztes Wachstum“ wurde die Meinung „kein Wachstum“. Von Einzelfällen abgesehen erscheint beides wohl übertrieben, die Wahrheit wird wohl in der Mitte liegen. Auch die Korrektur der Anleihemärkte sprengt in vielen Fällen die historischen Aufzeichnungen, vor allem von der Dimension im Rahmen einer bemerkenswert kurzen Zeitachse. Auch hier wechselten innerhalb von wenigen Monaten Aussagen wie „die Zinsen können nicht steigen“ auf „die Zinsen werden jetzt über Jahre steigen“. Wir sehen in vielen Fällen historisch recht typische und psychologisch geprägte Verhaltensmuster. Menschen sind geneigt, das aktuelle Umfeld - ob gut oder schlecht - fortzuschreiben. Auch ist es verständlich, den Blick auf die Risiken zu richten. Steigende Inflation, steigende Zinsen, Wirtschaft mit Gefahr einer Rezession - aber wie wahrscheinlich ist es, dass diese Kombination dauerhaft zur gleichen Zeit auftreten kann?



IST-ZUSTAND UND ERWARTUNG

Bewertet man die zahlreichen Frühindikatoren aus Industrie und Konsum, so ist nicht die Frage, ob es in den kommenden Quartalen zu einer Abkühlung kommen wird, sondern nur wie stark sie ausfallen wird, wobei die Voraussetzungen in den USA etwas besser sind als in Europa. Fix von einer Rezession auszugehen, erscheint aber noch zu früh.

Damit sehen wir ein historisch bekanntes Muster. Angekündigte Zinserhöhungen wirken in den Köpfen und Entscheidungen deutlich früher als sie effektiv umgesetzt werden. Ob die US-Notenbank daher dann wirklich den Leitzins auf 3% bis Jahresende 2022 anheben muss, um das gewünschte „Soft-Landing“ herbeizuführen, wird der Jahresverlauf zeigen. Die 30-jährigen Hypothekenzinsen sind in den USA im Mai auf über 5% nach oben geschossen, auch das wird deutliche Spuren im US-Konsum hinterlassen.

DER PLAN IST KORREKT

Die Logik des Plans ist aber stimmig. Eine stark von zu geringem Angebot an Produkten bestimmte Inflation kann man nur bekämpfen, indem man die Nachfrage bremst. Dies bringt Zeit, in der sich die Lieferketten erholen können und dies bringt Zeit, damit der Basiseffekt wirken kann. Ein Ölpreis von 120 USD im Juni 2023 hätte dann keinen Einfluss mehr auf die 1-Jahres-Inflation im Juni 2023.

Auch die EZB hat sich endlich bewegt und wird den negativen Einlagenzins von aktuell minus 0,50% in zwei Schritten bis September 2022 auf 0% bringen. In einem Umfeld, wo die US-FED eventuell etwas weniger machen muss als befürchtet und die EZB etwas mehr machen könnte als eingepreist, sollte die US-Dollar-Stärke und EURO-Schwäche zumindest vorerst mal beendet sein. Auch dies ist wichtig, da die EURO-Zone aufgrund der schwachen Währung auch unter einem „Inflationsimport“ leidet.

Die gute Nachricht: Die kommende Abkühlung wird sich in einem Punkt klar von der Historie unterscheiden. Die Auswirkungen auf die Arbeitsmärkte werden überschaubar bleiben. Auch hier gilt es, eine klare Knappheit durch eine geplant herbeigeführte Abschwächung zu entspannen. Ein Unternehmen, das heute beispielsweise 300 offene Stellen hat, wird dann vielleicht nur mehr 150

offene Stellen haben. Aber rational betrachtet wird sich kaum jemand vorschnell von Arbeitskräften trennen, da die Knappheit latent vorhanden bleiben wird.

DIE KAPITALMÄRKTE SIND VORAUSS

Die Kapitalmärkte haben die „neue“ Welt in bemerkenswert kurzer Zeit klar gepreist. Ein Portfolio aus Unternehmensanleihen im guten Investmentgradebereich bringt mit kreativer Beimischung von Hochzinsanleihen bei einer Restlaufzeit von fünf bis sechs Jahren mittlerweile eine Rendite von 2,5% bis über 3% p.a.. Dies ist die höchste Rendite seit dem Jahr 2013. Fast ein Jahrzehnt niedriger und niedrigster Zinsen wurde 2022 in nur wenigen Monaten korrigiert. Wir geben uns nicht der Illusion des perfekten Timings hin, aber wir finden dieses Niveau attraktiv. Vor allem auch aus der Überlegung heraus, dass die Unternehmensbilanzen generell und jene der Banken speziell deutlich solider sind als kurz nach der EURO-Krise im Jahr 2013.

Auch die Bewertung der Aktienmärkte hat sich zuletzt verbilligt. Auf Basis der erwarteten Gewinne für die kommenden 12 Monate gab es sowohl in den USA als auch in Europa deutliche Rückgänge im Kurs-Gewinn-Verhältnis. Österreich ist so billig wie zuletzt 2012. Dies muss noch kein Grund für Entwarnung sein, zumal die Gewinnprognosen recht unklar sind und viele Unternehmen auch die eigene Guidance aussetzen, was die Arbeit von Asset-Managern auch nicht erleichtert. Es ist aber ein Zeichen, dass im Aktienmarkt nunmehr Realismus bis Pessimismus gepreist ist.

INFLATIONSRATE VERSUS ERTRAGSERWARTUNG

In der Kombination aus Lohnanstiegen, Lebensmittelpreisen und Energie wird die Inflationsrate vorerst noch weiter steigen, bevor eine Entspannung ansteht. Bewahren Sie sich den Blick auf periodenkorrekte Vergleiche. Die Antwort auf den Anlagevorschlag eines 3%-Unternehmensanleihe-Portfolios mit 6 Jahren Laufzeit lautete zuletzt oft: „Aber die Inflationsrate liegt doch bei 7%.“ Für die Bewertung einer Anlageidee mit 6 Jahren Laufzeit ist die Inflationserwartung für die kommenden 6 Jahre der einzige passende Vergleich. Die Inflationsrate wird nicht 6 Jahre lang bei 7% p.a. bleiben, wir gehen von einem Rückgang auf etwa 3% bis 3,5% aus, wodurch das aktuelle Renditeniveau der Anleihestrategie in einem gänzlich anderen Licht erscheint.

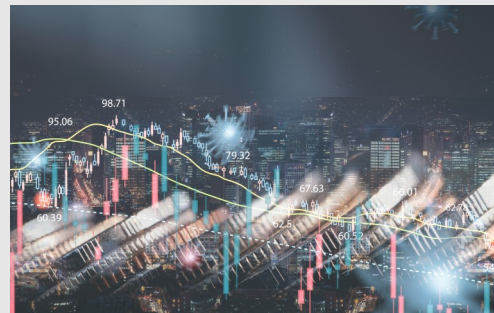
Auch die Formulierung „Aktien als Sachwerte und Inflationsschutz“ greift so reduziert zu kurz. Es ist unmöglich, die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden drei oder sechs Monaten fehlerfrei zu prognostizieren. Unser Vertrauen in die Aktienmärkte ist aber langfristig unerschüttert, was ein Blick in die Geschichte belegt. Aufgrund der Kombination aus grundsätzlich strukturellem Wachstum der Weltwirtschaft, Innovation und Dividendenerträgen halten wir an unserer Langfristerwartung von 6% p.a. fest.



UNSERE JÜNGSTEN AKTIONEN IN DEN ANLAGEVEHIKELN

- Man kann sich nicht dauerhaft vor Risiken fürchten, die klarerweise temporär gleichzeitig auftreten können, aber nicht strukturell gleichzeitig über mehrere Quartale. Sollte sich die erwartete wirtschaftliche Abkühlung einstellen, dann werden nicht zur gleichen Zeit mit der gleichen Dynamik Anleiherenditen und Inflationsraten weiter steigen.
- Die Risiko-Ertragsrelation bei Anleihen gefällt uns so gut wie seit Jahren nicht. Wir haben daher zuletzt die für Anleihekäufe zurückgehaltenen Cash-Bestände investiert. Die Abwägung Cash/Anleihen spricht mittlerweile für Anleihen. Wir werden das Timing nicht optimal erwischen können, aber wir können uns die aktuellen Renditen für fünf oder sechs Jahre sichern.
- Die vielzitierte Outperformance des US-Aktienmarktes gegenüber Europa war bereits seit über zwei Quartalen rein auf der Dollar-Stärke begründet; in Landeswährung waren die Entwicklungen ähnlich. Wir halten die Dollar-Aufwertung für vorerst weitgehend abgeschlossen und sehen daher auch in Europa da und dort Zukaufchancen.
- Wenn ein wachstumsstarkes Chip- oder Softwareunternehmen gleich teuer bewertet ist wie ein Nahrungsmittel- oder Getränkeproduzent mit einstelligen Zuwachsraten, dann scheint der Konsolidierungsprozess für Tech-Unternehmen schon weit fortgeschritten. Auf ruckartige Anpassungen folgt in der Regel ein schwankungsintensiver Seitwärtstrend. Wir wiederholen daher an dieser Stelle unsere Empfehlung, dass die Anlagestile „Growth“ und „Value“ weiter ausgewogen gewichtet sein sollten. Einseitige Übergewichtungen sind zu vermeiden.
- Im Gegensatz zu Anleihen halten wir uns im Aktienbereich noch Einstiegsreserven zurück. Wir sind in den diversen Mischkonzepten mit etwa 65% der Maximalquote investiert.

Damit steuern wir weiter ohne Extremmeinungen durch das aktuell anspruchsvolle Anlageumfeld. Und wir behalten auch die Möglichkeit einer positiven Überraschung im Auge, so unwahrscheinlich das heute erscheinen mag. Im Mai und Juni 2020 konnten wir nicht vorstellen, wie wir aus der globalen und historischen Corona-Rezession herauskommen können. Zwei Jahre später bekämpfen die Notenbanken Nachfrage und Inflation. Heute sehen wir keine Lösungsidee im Russland-Ukraine-Konflikt, sollten dennoch auch diese Option nicht völlig ausschließen. Dann zu kaufen, wenn es so weit ist, wird spät sein, wahrscheinlich zu spät.



Ihr Alois Wögerbauer

Renditen von Staatsanleihen

Zuletzt deutliche Anstiege über alle Laufzeiten hinweg...

		1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre	6 Jahre	7 Jahre	8 Jahre	9 Jahre	10 Jahre
Japan		-0,08	-0,07	-0,05	-0,03	-0,01	0,04	0,12	0,16	0,20	0,24
Schweiz		-0,36	0,06	0,16	0,27	0,42	0,53	0,62	0,71	0,82	0,89
Finnland		-0,10	0,30	0,66	0,91	1,07	1,14	1,29	1,39	1,52	1,60
Deutschland		0,06	0,50	0,59	0,71	0,83	0,89	0,93	0,98	1,04	1,12
Niederlande		0,05	0,52	0,75	0,88	0,98	1,01	1,10	1,19	1,30	1,41
Belgien		0,10	0,64	0,79	0,94	1,10	1,17	1,31	1,43	1,62	1,71
Frankreich		0,13	0,36	0,77	0,93	1,07	1,10	1,29	1,34	1,47	1,64
Österreich		0,18	0,56	0,80	1,03	1,07	1,21	1,37	1,50	1,59	1,69
Spanien		0,19	0,74	1,19	1,28	1,54	1,65	1,81	1,87	2,07	2,23
Italien		0,29	1,00	1,60	2,02	2,27	2,35	2,65	2,81	3,02	3,12
Schweden		0,84	1,16	1,46	1,48	1,50	1,51	1,51	1,53	1,54	1,58
Grossbritannien		1,54	1,59	1,60	1,72	1,69	1,76	1,90	1,95	2,03	2,10
USA		2,01	2,56	2,73	2,78	2,83	2,86	2,88	2,87	2,86	2,85
Norwegen		0,40	2,32	2,56	2,62	2,65	2,70	2,72	2,74	2,75	2,75

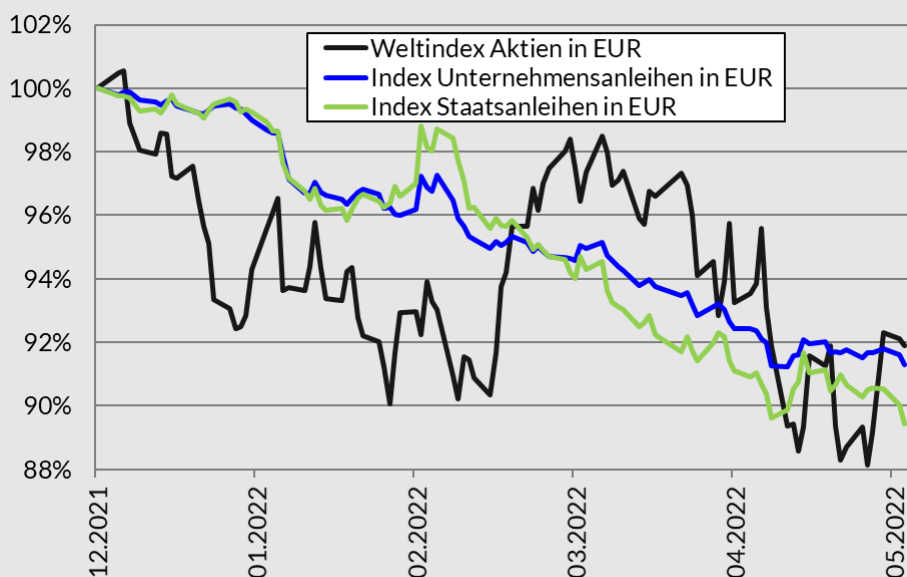
Die Negativrenditen
verschwinden...

...endlich !

Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Bloomberg

Das Anlagejahr 2022...

Gegenwind für Mischfondskonzepte...



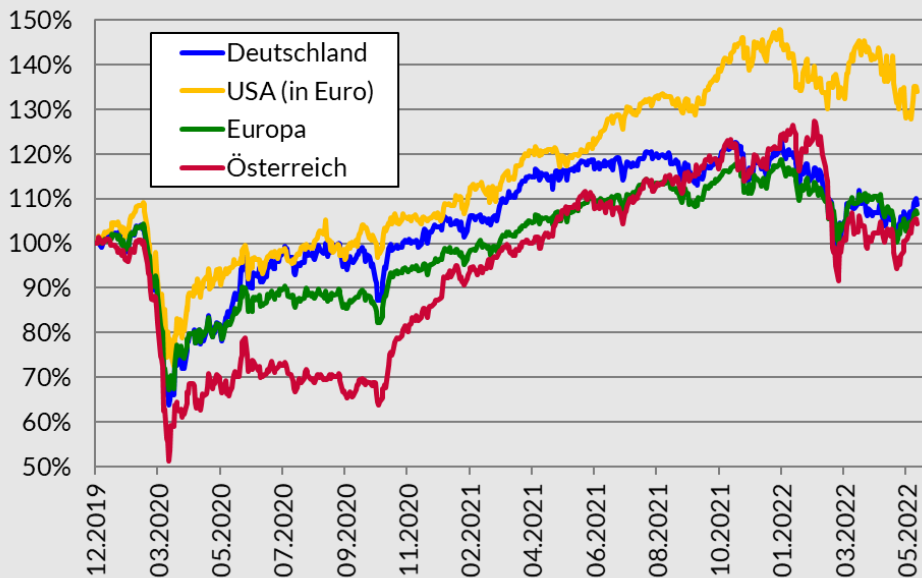
Negative Entwicklung bei
Aktien und Anleihen
(über alle Bereiche und
die gesamte Zinskurve).

Es gab kein „Verstecken“

Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Bloomberg

Aktien global

Entwicklung seit Jänner 2020

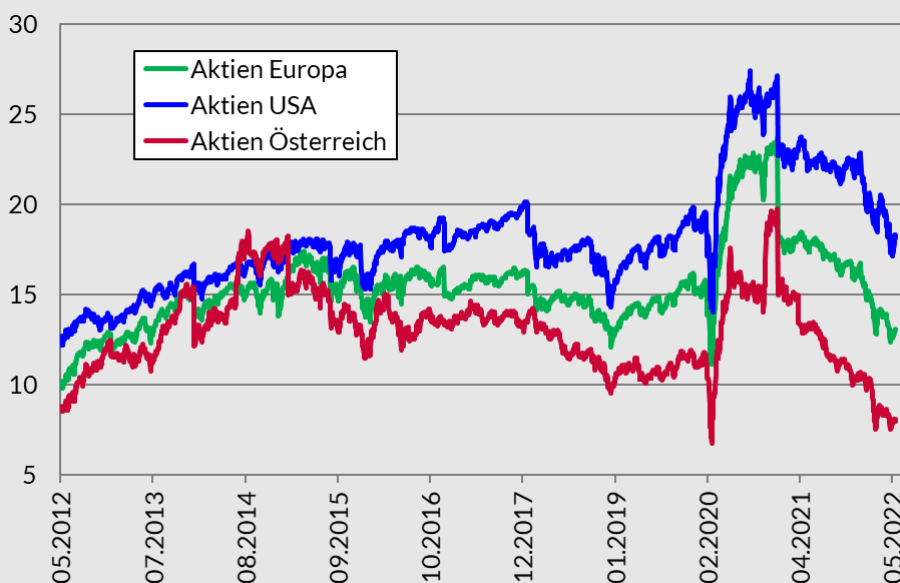


Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Bloomberg

USA zuletzt in EURO konsolidierend, Europa wohl mit Bodenbildung.

Aktienmarkt: Die Bewertung

KGV erwartete Gewinne 12 Monate



Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Bloomberg

Margendruck und Zinsanstiege nun hinreichend eingepreist?

„Der strukturelle Rückenwind bleibt“

Der bisherige Jahresverlauf 2022 ist turbulent, sinkende Kurse von Staatsanleihen, Unternehmensanleihen sowie auch Aktien zur gleichen Zeit sind ein kompliziertes Umfeld. Die Geopolitik bestimmt weiter das Weltgeschehen, vieles im Bereich der internationalen Wirtschaftsbeziehungen und Lieferketten steht auf dem Prüfstand. Im Interview beschreibt Christian Riegler, Leiter Assetmanagement, wie sich unsere nachhaltigen Anlagekonzepte in diesem Umfeld entwickelt haben.

Fondsjournal: Herr Riegler, fünf turbulente Monate liegen hinter uns. Wie sieht das bisherige Jahresfazit der nachhaltigen Geldanlagestrategien aus?

Christian Riegler: In der Tat, das Gemisch aus Inflation, Zinswende und Aktienkorrektur ist ein anspruchsvolles Umfeld. Was die nachhaltigen Bereiche betrifft, muss man sauber unterscheiden. Wir bieten drei verschiedene Zugänge an. Einen thematischen Ansatz unter der Klammer Mensch & Umwelt, einen klassischen Best-in-Class-Ansatz und eine Kombination aus Nachhaltigkeit und Dividendenstärke.

Beginnen wir mit dem Ansatz Mensch & Umwelt?

Riegler: Die Themenfelder des Fonds adressieren die drängendsten ökologischen und sozialen Probleme. Unternehmen, die skalierbare Lösungen in diesen Bereichen anbieten, haben das Potenzial, eine attraktive Rendite und eine positive Wirkung zu erzielen. Wettbewerbsfähige Geschäftsmodelle und finanzielle Ziele stehen an erster Stelle, ebenso wie solide Bilanzen und eine überdurchschnittliche Profitabilität. Die Anlageentscheide werden von unserem Managementpartner Vontobel laufend überprüft und klarerweise wird an Positionen festgehalten, wenn die Potentiale überzeugend sind. Dies gilt auch für Titel, die im zuletzt volatilen und schwierigen Umfeld unter Druck gekommen sind.

Was sind aktuelle Beispiele?

Riegler: Beispiele hierfür sind der weltgrößte Windturbinenhersteller Vestas oder Kingspan, ein führendes Unternehmen im Bereich Dämmstoffe/Isolierung. Erneuerbare Energien und energieeffiziente Gebäude sind essenziell, um strategische Ziele wie Net-Zero oder die Unabhängigkeit von fossilen Energien zu erreichen. Kurzfristig wird dies von den Marktteilnehmern jedoch nicht honoriert, denn es stehen Faktoren wie steigende Inputkosten sowie Logistikprobleme und deren Auswirkungen auf die Margen der Unternehmen im Vordergrund. Wir gehen davon aus, dass die Unternehmen aufgrund ihrer guten Marktposition in der Lage sein sollten, Preiserhöhungen – mit einem gewissen Zeitverzug - an ihre Kunden weitergeben zu können. Zudem dürften die Unternehmen von zusätzlicher Nachfrage nach ihren Lösungen mittelfristig profitieren, so dass trotz derzeit schwacher Kursentwicklung die Investments gehalten werden. Insbesondere der Krieg in der Ukraine und die Gaslieferungen



Christian Riegler, CPM
Leiter Assetmanagement

„Nachhaltigkeit ist eine Grundüberzeugung, es gibt Phasen mit Underperformance und Phasen mit Outperformance im Vergleich zum Markt.“

Christian Riegler

aus Russland haben nochmal die Wichtigkeit einer eigenen unabhängigen Energieinfrastruktur aufgezeigt.

Was sind die Auffälligkeiten im Jahr 2022?

Riegler: Nachhaltigkeit ist eine Grundüberzeugung, es gibt Phasen mit Underperformance und Phasen mit Outperformance im Vergleich zum Markt. Im Jahresverlauf 2022 sind zwei Dinge zu beobachten. Der Index der weltweit führenden Energieaktien hat im Jahresverlauf über 50% zulegt. Klassische Öl- und Gasunternehmen sind in unseren klar definierten Fonds jedoch nicht investierbar. Im 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds haben wir etwa den Ansatz, den CO₂-Fussabdruck unserer Investments im Vergleich zum Aktien-Weltindex auf 1/3 zu begrenzen. Ebenso sind Rüstungsfirmen, die vom Ukraine-Krieg profitieren sowie Covid-Reopening-Plays wie Fluggesellschaften oder Hotels für uns nicht investierbar. Der zweite klare Trend 2022 war die starke Korrektur der sogenannten Growth-Aktien aufgrund der steigenden Zinsen, vor allem in den USA. Viele der Unternehmen, die sich in den beschriebenen Wachstumsbranchen befinden, sind klarerweise Wachstumsaktien, die oft mit abgestraft wurden. An der Qualität der Geschäftsmodelle hat sich aber nichts geändert.

Wie sehen wir das aktuelle Umfeld für den Ansatz Mensch & Umwelt?

Riegler: Der weiterhin ungelöste Ukraine-Konflikt, die Covid-Situation in China und damit verbundene Lieferketten-Unterbrechungen sowie die weitere Entwicklung der Inflation und entsprechenden Reaktionen der Notenbanken bieten viel Potenzial für weiterhin hohe Volatilität. Kurzfristig bleibt das Umfeld von diesen Faktoren dominiert und somit herausfordernd. In einem Umfeld, das wieder mehr Fokus auf fundamentale Faktoren wie starke Marktpositionen und solide Bilanzen richtet, sollten unsere Portfoliounternehmen hingegen von zusätzlichem strukturellem Rückenwind profitieren können.

Was sind die klarsten strukturellen Themen?

Riegler: Beginnen wir mit dem Bereich Umwelt. In den nächsten Jahrzehnten werden enorme Investitionen erforderlich sein, um die Energieversorgung, das Verkehrswesen, die Industrie und die Gebäude zu dekarbonisieren. Unternehmen, die Lösungen anbieten, dürften in einer guten Position sein, um über den Konjunkturzyklus hinweg Marktanteile zu gewinnen. Die Pläne zur Verlagerung wichtiger Produktionskapazitäten von Asien in die USA und nach Europa werden zu einer höheren Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen von Unternehmen führen, welche die Industrie dabei unterstützen, strengere Vorschriften in Bezug auf CO₂-Emissionen, die Bewirtschaftung gefährlicher Abfälle, die Kreislaufwirtschaft, eine effiziente Logistik und die Sicherheit der Arbeitnehmer zu erfüllen.

Und im Bereich Mensch?

Riegler: Potenzielle Versorgungsprobleme im Nahrungsmittelbereich aufgrund möglicher Ausfälle von Weizenexporten der Ukraine verdeutlichen nochmals den Bedarf einer widerstandsfähigen Landwirtschaft, die zu Produktions- und Produktivitätssteigerungen führt und den gerechten Zugang zu Technologien und Märkten ermöglicht. Die Covid-Pandemie hat erneut den Bedarf aufgezeigt, dass Gesundheitssystem effizienter zu gestalten, mehr Menschen zu behandeln und Krankheiten breit abzudecken. Der Fonds investiert in Unternehmen, die Generika zu günstigeren Preisen anbieten sowie fortschrittliche medizintechnische Diagnostikunternehmen, deren Produkte die Zahl der Krankenhausaufenthalte verringern und den Genesungsprozess dank früherer, schnellerer und präziserer Krankheitserkennung beschleunigen können. Außerdem ist davon auszugehen, dass das Outsourcing eine wirksame Kosteneinsparungsstrategie für die Forschungs- und Entwicklungs-Phase und/oder die Herstellung von Arzneimitteln ist.

Wie ist der Zugang im Anleiheteil des Mischfonds?

Riegler: Wie in allen Mischfonds konnten Anleihen aufgrund der historisch hohen Kursverluste im Jahresverlauf 2022 keine stabilisierende Wirkung bringen. Im Rentenportfolio investiert der Fonds schwergewichtig in Green-Bonds und Social-Bonds. Diese ermöglichen eine gezielte Investition in die nachhaltige Entwicklung, sowohl durch öffentliche Institutionen als auch durch Unternehmen. Beispielsweise wird mit dem Social-Bond der Afrikanischen Entwicklungsbank die Entwicklung und Armutsbekämpfung in Afrika gefördert, durch Finanzierung von Projekten in den Bereichen Landwirtschaft und Nahrungsmittelproduktion, Hausbau, Bildung, Gesundheit und Infrastruktur wie Energie, Wasser und IT. Der Green-Bond der Volkswagen AG finanziert Entwicklung und Aufbau der Elektrofahrzeug-Plattform, die Grundlage für den Wandel des Konzerns in Richtung eines reinen Elektrofahrzeuganbieters. Da nun auch wieder auf kurzlaufende Papiere positive Renditen erzielt werden können, wurden in diesem Bereich in den vergangenen Wochen Zukäufe zu Lasten der Geldmarktanlagen getätigt. Es gilt weiterhin die Konzentration auf Anleihen mit Investmentqualität und solider Bonität. Nach den Kursrückgängen liegt die Rendite wieder bei über 2% p.a.

Bitte noch eine kurze Einschätzung zum Best-in-Class-Konzept und dem Dividendenansatz?

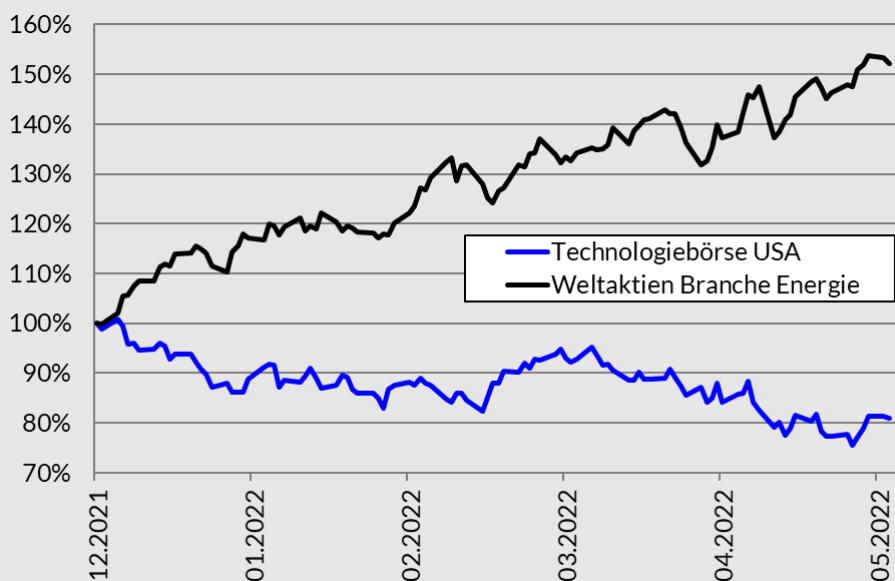
Riegler: Die beiden Konzepte sind bewusst sehr unterschiedlich und auch hier ist zu wiederholen, dass man in jeder Phase strategietreu bleiben muss und es immer wieder einmal Rückenwind und Gegenwind geben wird. Das Minus im Jahr 2022 beim 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds ist in enger Relation zu sehen mit der sehr guten Performance des Jahres 2021. Best-in-Class Investments wie Microsoft oder Alphabet haben zuletzt unter der Korrektur der Tech-Aktien gelitten. Der klare Fokus des Fondskonzeptes ist ein CO2-Fussabdruck der Investments von maximal einem Drittel des Weltindex. Der defensive Ansatz unserer 3 Banken Dividenden-Aktienstrategie hat 2022 voll den erwarteten Mehrwert geliefert. Die Konzentration auf Qualität und auf Dividendenstärke sowie das Übergewicht in Branchen wie Basiskonsum oder Gesundheit haben die Schwankungen der globalen Aktienmärkte deutlich abgefedert.

„Die Themenfelder des Konzeptes Mensch & Umwelt adressieren die drängendsten, ökologischen und sozialen Probleme.“

Christian Riegler

Technologie „out“, Energie „in“

Die Wende 2022 – Performance seit Jahresbeginn (in EUR)

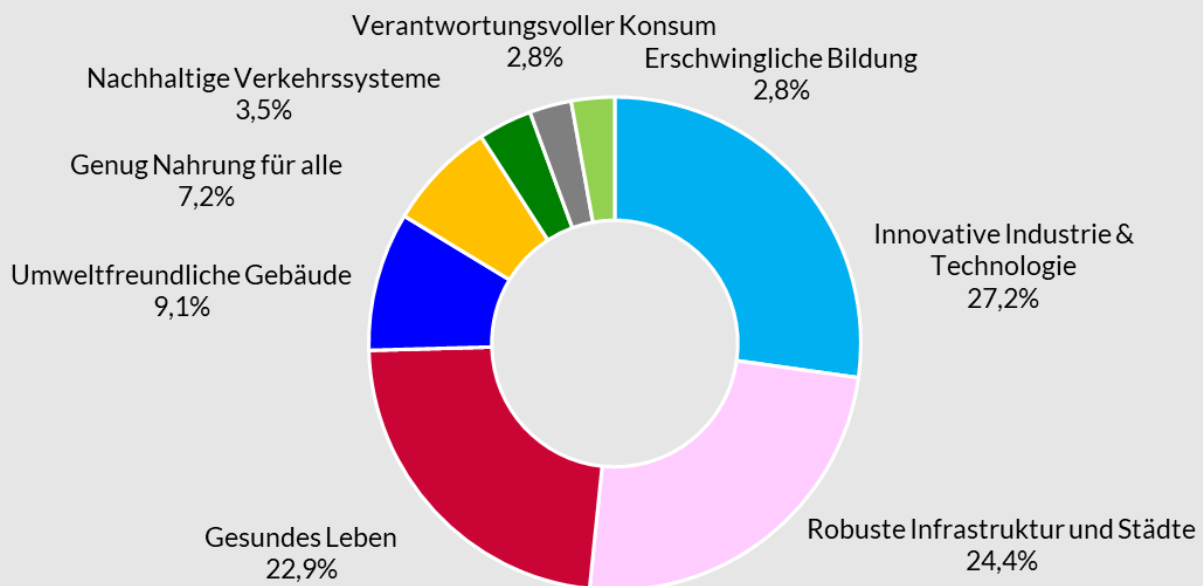


Technologie unter Druck, unprofitable Techtitel im Crashmodus...

...und Comeback von Öl und Gas.

3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

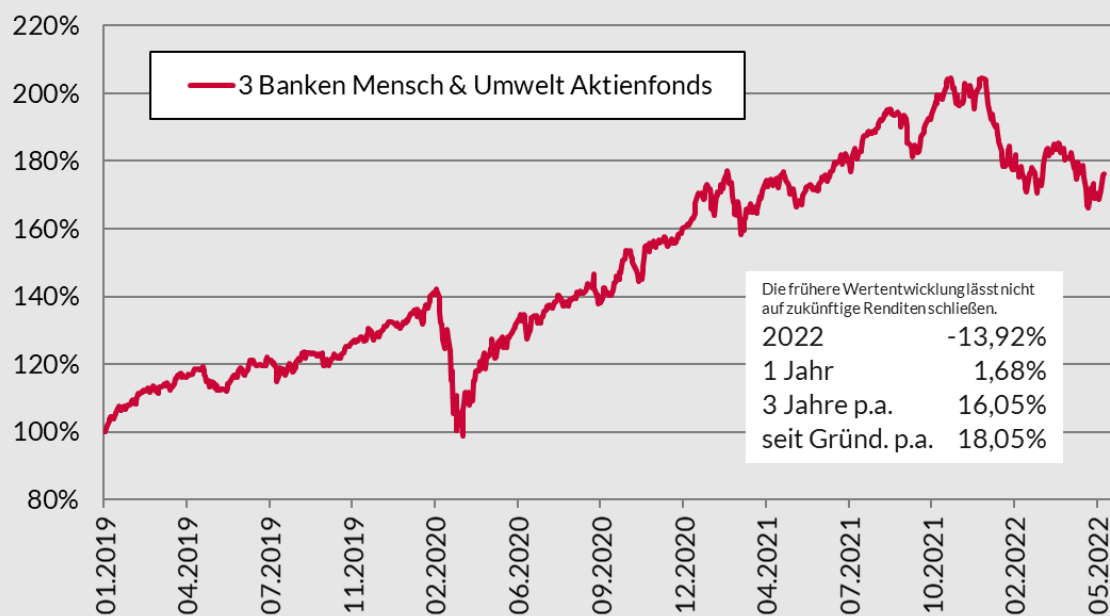
Aktien nach Themenbereichen



Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

Performance seit Fondsgründung (03.01.2019)

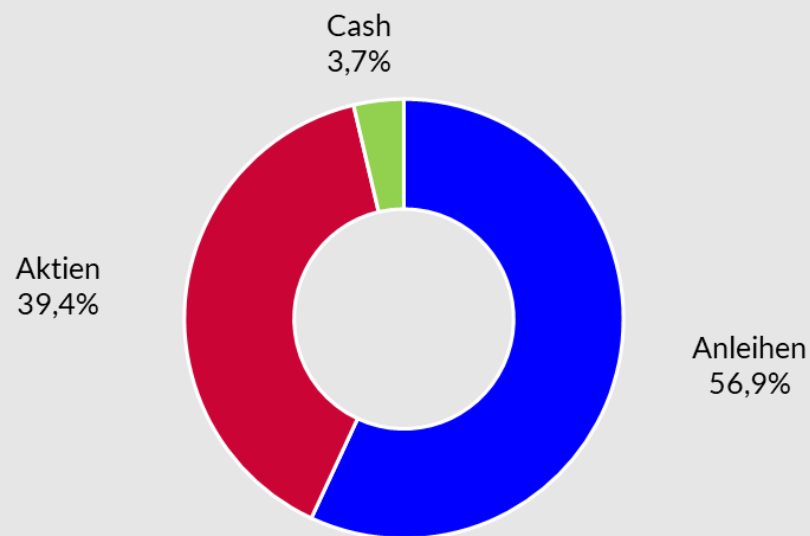


Stichtag: 31.05.2022, Quelle: OeKB

* Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind die beim Kauf anfallenden maximalen Kaufspesen (lt. Schalterausgang Vertriebsstelle) sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Das Nettovermögen kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen.

3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds

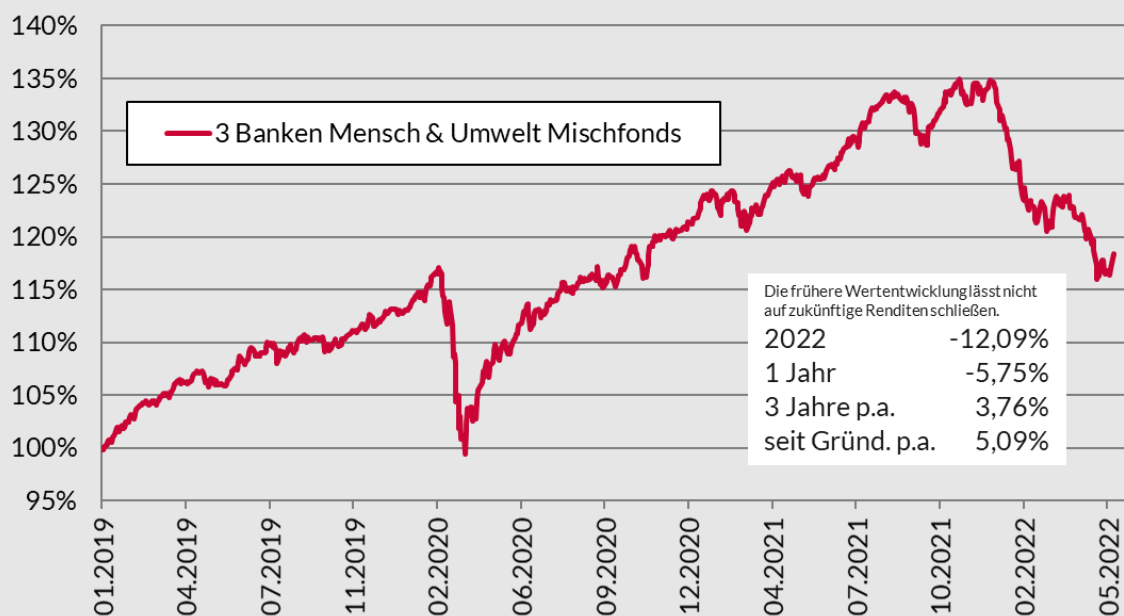
Gewichtung nach Asset-Klassen



Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds

Performance seit Fondsgründung (03.01.2019)



Stichtag: 31.05.2022, Quelle: OeKB

* Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind die beim Kauf anfallenden maximalen Kaufspesen (lt. Schalterausgang Vertriebsstelle) sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

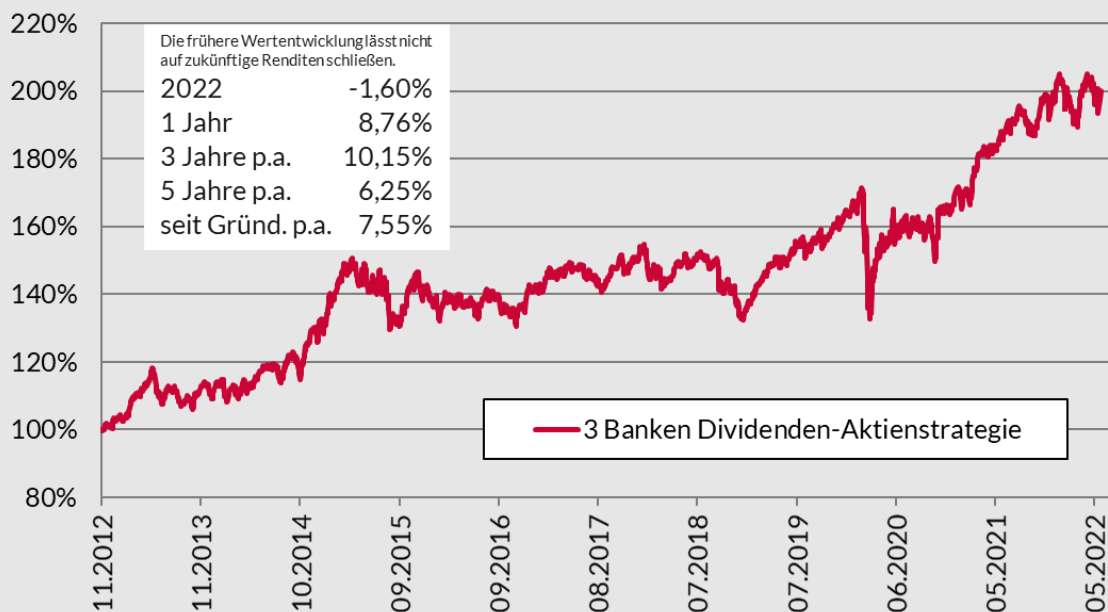
Aktuelle Einzeltitel nach Branchen

Colgate-Palmolive Co.	Kerry Group PLC	Nestlé S.A.	PepsiCo Inc.	Reckitt Benckiser Group PLC	- Basiskonsumgüter - Finanzwesen - Gebrauchsgüter - Gesundheitswesen - Immobilien - Industrie - Kommunikation - Rohstoffe - Technologie - Versorgung
The Coca-Cola Co.	Unilever PLC	Allianz SE	Bank of America Corp.	Blackrock Inc.	
The PNC Financial Services Group Inc.	McDonald's Corp.	Toyota Motor Corp.	AbbVie Inc.	AstraZeneca PLC	
Becton, Dickinson & Co.	CVS Health Corp.	Eli Lilly and Company	EssilorLuxottica S.A.	Fresenius SE & Co. KGaA	
Gsk Plc	Johnson & Johnson	Medtronic PLC	Merck & Co. Inc.	Novartis AG	
Pfizer Inc.	Roche Holding AG	UnitedHealth Group Inc.	Vonovia SE	Compass Group PLC	
Daikin Industries Ltd.	Deutsche Post AG	Lindsay Corp.	Republic Services Inc.	Schneider Electric SE	
Siemens AG	Siemens Energy AG	Deutsche Telekom AG	Verizon Communications Inc.	Air Products & Chemicals Inc.	
Ecolab Inc.	L'Air Liquide	Linde PLC	Cisco Systems Inc.	Microsoft Corp.	
Texas Instruments Inc.	Algonquin Power & Utilities Corp.	American Water Works Co. Inc.	Sse PLC	Veolia Environnement S.A.	

Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

Entwicklung seit Fondsgründung (26.11.2012)



Stichtag: 31.05.2022, Quelle: OeKB

3 Banken Nachhaltigkeitsfonds

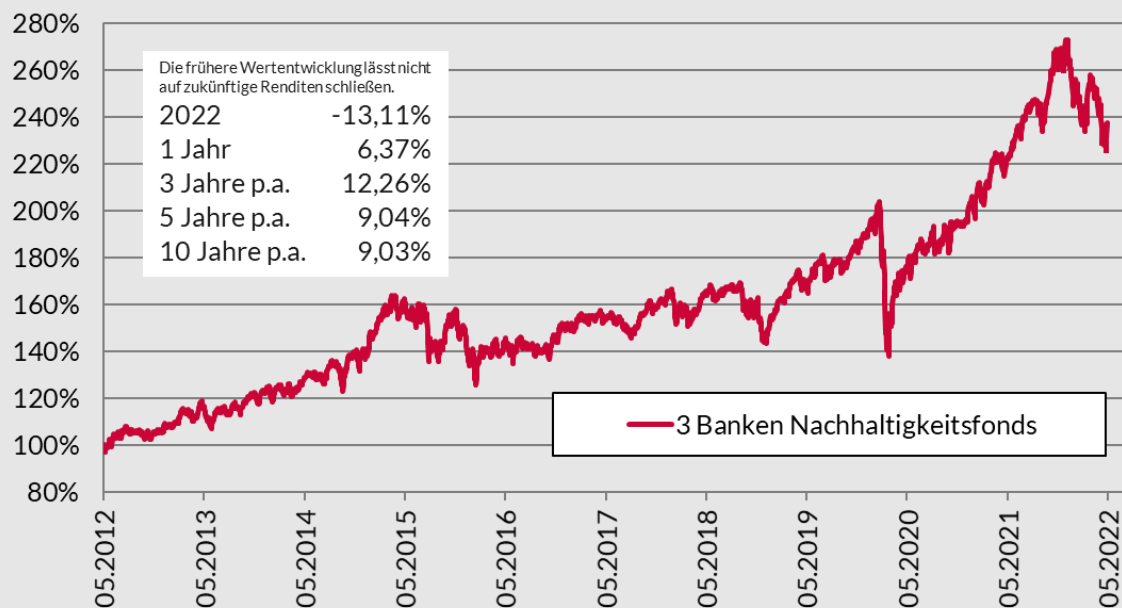
Top-20 Einzeltitel

Emittent	Währung	Branche
Microsoft Corp.	USD	Technologie
Apple Inc.	USD	Technologie
Alphabet Inc.	USD	Kommunikation
UnitedHealth Group Inc.	USD	Gesundheitswesen
Johnson & Johnson	USD	Gesundheitswesen
Tokyo Electron Ltd.	JPY	Technologie
LKQ Corp.	USD	Gebrauchsgüter
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Gebrauchsgüter
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	Gesundheitswesen
Union Pacific Corp.	USD	Industrie
S&P Global Inc.	USD	Technologie
Danaher Corp.	USD	Gesundheitswesen
McKesson Corp.	USD	Gesundheitswesen
Applied Materials Inc.	USD	Technologie
Compagnie Financière Richemont AG	CHF	Gebrauchsgüter
Blackrock Inc.	USD	Finanzwesen
Tractor Supply Co.	USD	Gebrauchsgüter
Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	Gesundheitswesen
Allianz SE	EUR	Finanzwesen
Discover Financial Services	USD	Finanzwesen

Stichtag: 31.05.2022, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Nachhaltigkeitsfonds

Performance 10 Jahre



Stichtag: 31.05.2022, Quelle: OeKB

* Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind die beim Kauf anfallenden maximalen Kaufspesen (lt. Schalteraushang Vertriebsstelle) sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Das Nettovermögen kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen.

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	17,50 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2022
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,45 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0600 01.12.2021
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,15 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0122 01.12.2021
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,26 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0235 01.07.2021
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	101,04 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,2000 01.12.2021
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,95 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 02.08.2021
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	14,78 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0766 02.08.2021

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Amerika Stock-Mix	AT0000712591	29,90 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,5082 01.07.2021
3 Banken Dividend Champions	AT0000600689	11,47 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 17.01.2022
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	15,24 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2022
3 Banken Europa Stock-Mix (R) (T)	AT0000801014	9,82 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.12.2021
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	34,34 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,7000 01.04.2022
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	20,67 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2343 01.12.2021
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,55 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,1381 03.01.2022
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	20,62 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2021
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	7,78 EUR	5,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.09.2022
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	7,38 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2022
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	15,14 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 15.03.2022

DACHFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	23,35 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3187 01.10.2021
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,23 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1300 02.08.2021
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	15,22 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0696 02.08.2021
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	29,41 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.08.2021
3 Banken Werte Balanced (I) (T)	AT0000A2WCG3	96,43 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.10.2022
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	15,91 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1258 01.10.2021
3 Banken Werte Defensive (I) (T)	AT0000A2WCH1	96,83 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.10.2022
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	106,19 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5493 01.10.2021
3 Banken Werte Growth (I) (T)	AT0000A2WE84	95,18 EUR	5,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.10.2022
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	20,25 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,6058 01.10.2021

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Immo-Strategie	AT0000A07HD9	14,14 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0874 01.12.2021
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,64 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,0800 01.12.2021
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,07 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0400 01.12.2021
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	17,65 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2101 02.08.2021
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	13,18 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0255 01.09.2021
Generali Vermögensanlage Mix (R)	AT0000A218Z7	108,98 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,7996 01.06.2021
Generali Vermögensaufbau-Fonds (R)	AT0000A143T0	112,49 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,1929 01.03.2022

¹ Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

LAUFZEITENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	96,82 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2021
3 Banken Dividende+Nachhaltigkeit 2022 (R) (A)	AT3BDIV20228	123,16 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 01.02.2022
3 Banken Mega-Trends 2023 (R) (T)	ATMEGATREND6	109,53 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,9114 01.09.2021
3 Banken Unternehmen & Werte 2023 (R) (A)	AT0000WERTE5	106,49 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 01.02.2022
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	AT00ZUKUNFT5	143,34 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 2,8207 01.09.2021
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	98,21 EUR	1,00%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2022

SPEZIALTHEMEN	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	11,98 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0496 01.04.2022
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	116,74 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,5522 01.03.2022
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	120,09 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 1,9698 01.03.2022
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	105,73 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,3254 01.03.2022
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	108,62 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 1,3311 01.03.2022
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	106,07 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,9000 01.04.2022
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	133,96 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,7956 01.04.2022
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	10.236,22 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 80,2769 01.09.2021

NACHHALTIGKEIT	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	17,49 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0833 01.02.2022
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	11,50 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1300 01.02.2022
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	22,81 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2042 01.07.2021

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2022

ANLEIHEFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2022
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,44	-0,22	-3,49	-4,73	-15,58	-14,34
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	4,10	1,13	-0,98	-2,10	-7,73	-6,93
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,51	1,12	-0,98	-2,10	-7,71	-6,97
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,66	2,12	1,74	2,68	3,28	-0,07
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	2,00	0,05	-1,67	-2,65	-6,71	-5,91
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,53	1,74	-0,75	-2,08	-9,15	-9,28
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,54	1,75	-0,74	-2,06	-9,07	-9,21

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2022
3 Banken Amerika Stock-Mix	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	5,94	10,61	10,15	10,52	-8,92	-20,56
3 Banken Dividend Champions	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,56	7,41	4,12	8,96	5,71	-5,78
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,55		6,25	10,15	8,76	-1,60
3 Banken Europa Stock-Mix (R) (T)	5,00%	AT0000801014	01.07.1998	1,54	6,88	1,16	2,57	-5,58	-11,61
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	9,83	8,44	2,72	4,13	-2,88	-10,81
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	7,93	8,63	10,47	18,34	17,78	9,48
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	4,62			6,18	-17,37	-20,95
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	7,35	7,65	4,36	10,81	9,39	-4,49
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T) ¹	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-22,20					-24,61
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,05	6,75	0,04	3,49	-5,28	-10,84
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	2,05	6,76	0,05	3,51	-5,32	-10,84

¹ Da seit Fondsgründung 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.

*) 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.

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2022

DACHFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2022
3 Banken Aktienfonds-Selektion	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	3,84	8,83	6,23	5,86	-8,53	-14,75
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	3,00%	AT0000637863	03.09.2003	2,56	1,62	-0,51	-0,49	-7,07	-7,42
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,72	1,62	-0,51	-0,49	-7,09	-7,42
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,19	3,44	1,06	0,39	-12,05	-10,83
3 Banken Werte Balanced (I) (T) ²	3,50%	AT0000A2WCG3	01.04.2022	-3,69					
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,51	3,18	0,99	1,22	-3,79	-9,19
3 Banken Werte Defensive (I) (T) ²	3,00%	AT0000A2WCH1	01.04.2022	-3,37					
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,30	1,55	-0,48	-0,77	-6,17	-8,68
3 Banken Werte Growth (I) (T) ²	5,00%	AT0000A2WE84	01.04.2022	-4,61					
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,61	9,44	6,84	9,76	-0,57	-10,71

² Da seit Fondsgründung 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.

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2022
3 Banken Immo-Strategie	4,00%	AT0000A07HD9	29.10.2007	2,90	6,07	1,14	-0,71	-6,45	-11,68
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,49	3,67	1,58	2,71	-3,80	-8,66
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,08	3,65	1,56	2,67	-3,95	-8,81
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ³	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,95	5,02	7,93	13,39	12,47	7,82
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,66		2,70	4,71	0,95	-6,13
Generali Vermögensanlage Mix (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,33			5,07	-1,03	-7,75
Generali Vermögensaufbau-Fonds (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,33		1,83	3,40	-0,45	-4,75

³ Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

LAUFZEITENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2022
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	-0,91				-8,17	-7,72
3 Banken Dividende+Nachhaltigkeit 2022 (R) (A)	2,50%	AT3BDIV20228	02.11.2016	5,55		4,30	8,27	1,39	-10,17
3 Banken Mega-Trends 2023 (R) (T)	2,50%	ATMEGATREND6	03.07.2017	2,01			5,26	-8,70	-23,72
3 Banken Unternehmen & Werte 2023 (R) (A)	2,50%	AT0000WERTE5	01.12.2017	2,34			8,84	-12,10	-19,17
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	2,50%	AT00ZUKUNFT5	02.07.2018	10,26			13,36	1,88	-8,84
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A) ⁴	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	-1,79					

⁴ Da seit Fondsgründung 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.

*) 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.

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2022

SPEZIALTHEMEN	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2022
3 Banken KMU-Fonds	3,50%	AT0000A06PJ1	01.10.2007	1,76	1,93	0,23	0,69	-4,01	-6,10
BKS Anlagemix dynamisch (A)	4,00%	AT0000A25707	17.12.2018	6,20			5,66	0,29	-7,29
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,19			5,65	0,28	-7,30
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	2,97			2,18	-2,77	-7,36
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	2,97			2,18	-2,78	-7,37
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	1,85		1,94	1,85	-4,60	-8,68
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,50	3,61	1,94	1,85	-4,60	-8,68
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	0,80			0,93	-4,46	-7,53

NACHHALTIGKEIT	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2022
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	18,05			16,05	1,68	-13,92
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	5,09			3,76	-5,75	-12,09
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	4,41	9,03	9,04	12,26	6,37	-13,11

*) 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.



Vom „Börsianer“ ausgezeichnet

„Beste inländische Fondsgesellschaft 2015“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2017“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2018“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2020“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2021“

<https://www.3bg.at/auszeichnungen>

Seit 2015 hat die 3 Banken-Generali nunmehr schon zum **fünften Mal** die Auszeichnung als „Beste Inländische Fondsgesellschaft“ erhalten (2015, 2017, 2018, 2020 und 2021).

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. **Es handelt sich hierbei nicht um eine Finanzanalyse.** 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) im 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 weiteres, 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.

Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann auch überwiegend in Anteile an Investmentfonds, Sichteinlagen und Derivate investiert werden. Investmentfonds können aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine erhöhte Wertschwankung (Volatilität) aufweisen. In von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen können auch Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet werden können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

Etwaige Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 stehen dem Interessenten unter www.3bg.at zur Verfügung.

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 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 KMU-Fonds, 3 Banken Sachwerte-Fonds, 3BG Bond-Opportunities, 3BG Corporate-Austria, 3BG Commodities 0 % - 100 %, Best of 3 Banken-Fonds und 3BG Dollar Bond. 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.

IMPRESSUM:

Herausgeber und Medieninhaber:

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

Untere Donaulände 36

A-4020 Linz

Tel: +43 732 7802 – 37430

Web: www.3bg.at

Mail: fondsjournal@3bg.at

Offenlegung gem. § 25 Mediengesetz finden Sie auf unserer Homepage unter: <https://www.3bg.at/impressum>