

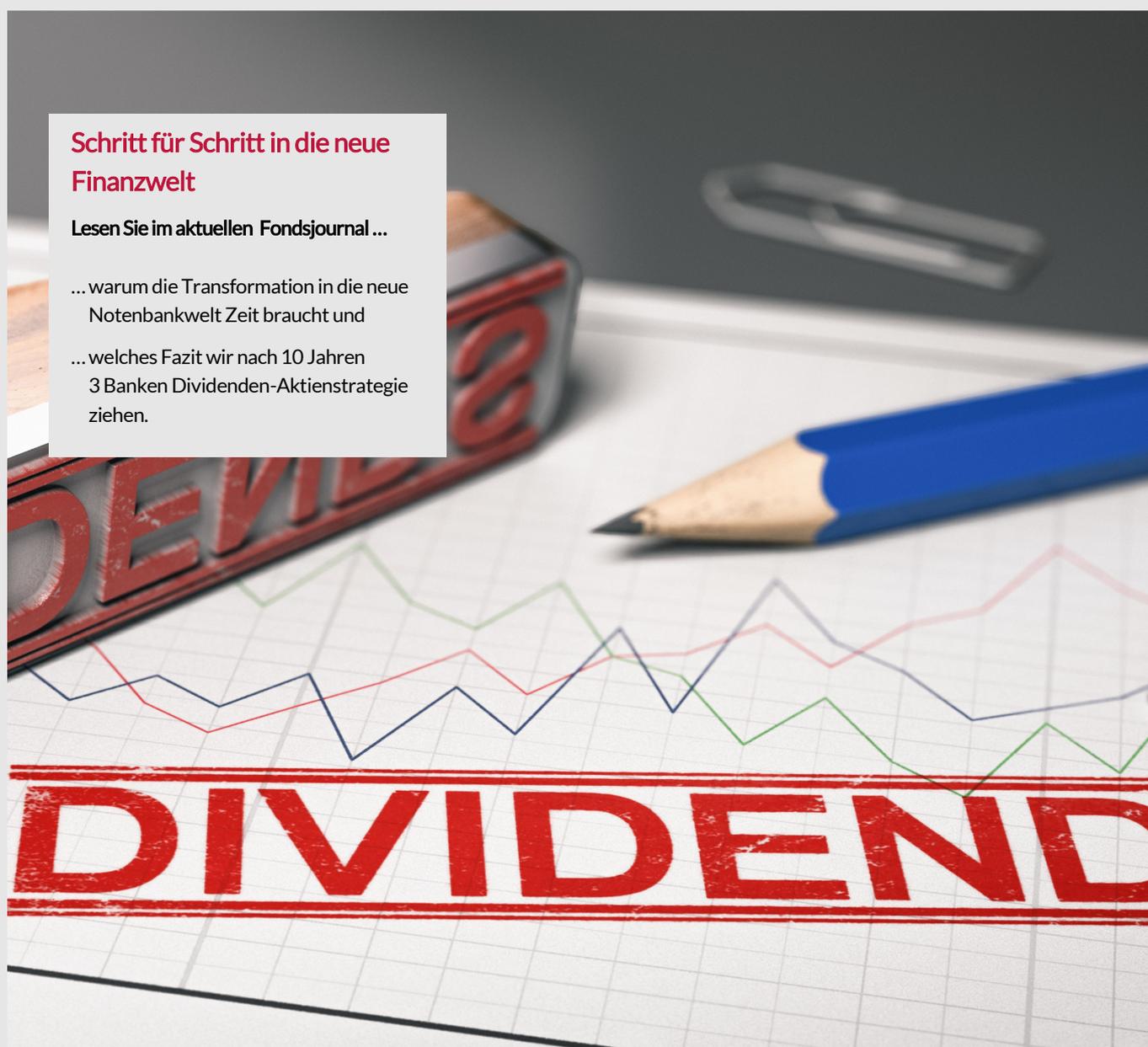
JOURNAL

Schritt für Schritt in die neue Finanzwelt

Lesen Sie im aktuellen Fondsjournal ...

... warum die Transformation in die neue Notenbankwelt Zeit braucht und

... welches Fazit wir nach 10 Jahren 3 Banken Dividenden-Aktienstrategie ziehen.



Marketinganzeige

Sehr geehrte Damen und Herren!

Das Jahr 2022 geht in seine letzte Monatsrunde. Im Rückblick wird 2022 als Jahr der Zinswende in den Finanzmarkt-Geschichtsbüchern verankert sein. Die Dimension der Zinsanhebungen der Notenbanken sowie die Renditeanstiege und somit Kursrückgänge auf der Anleienseite ist wahrlich historisch. Wie in vielen Situationen wird die Einschätzung im Rückblick klarer sein. „Die Rückkehr zur Notenbank-Normalität“ wird dann wohl eine gute Beschreibung für das noch laufende Jahr sein. Kredite müssen etwas kosten, Einlagen müssen Zinsen bringen, die wohl älteste aller Bankenregeln feiert eine Renaissance. Wenn man sich einige Jahre in einer anderen Umgebung befunden hat, dann beginnt man diese als normal wahrzunehmen. Letztendlich waren Null- und Negativzinsen ein Experiment, das, was wir aktuell erleben, ist dagegen Normalität und kommt der Logik eines funktionierenden Finanzsystems näher. Ungeachtet des schwierigen Kapitalmarktumfelds 2022 wird dies unverrückbar als positives Fazit bleiben.



VERÄNDERUNGEN BRAUCHEN ZEIT

Zeit war und ist in der Geldanlage immer ein entscheidender Faktor. Das neue Notenbankregime ist Fakt und es braucht Zeit und Geduld, bis sich das in einem neuen und wohl klarerem Blick manifestiert.

ANLEIHEN – DER SCHMERZ VON HEUTE SIND DIE ERTRÄGE VON MORGEN

Die Veränderung der Anleihewelt ist noch immer nicht hinreichend in den Geldanlegediskussionen angekommen. Auch hier wirkt eine über viele Jahre – zu Recht – getätigte Aussage nach: „There is no alternative.“ Es gibt aber nun wieder eine Alternative zu Aktien. Wenn ein Portfolio aus EURO-Unternehmensanleihen mit einer Restlaufzeit von 5 Jahren und Investmentgrade-Bonität eine Rendite von rund 4% bringt, dann ist das eben eine respektable Alternative. Auch Spezialbereiche wie Hochzinsanleihen oder selektive Emerging-Markets-Investments sind wieder einen Blick wert. Das klassische 60/40-Portfolio aus Anleihen und Aktien war zuletzt totgesagt, es feiert eine Renaissance. Und: Die eingangs beschriebene Zeitachse steht wieder voll auf der Seite des Investors. Punktprognosen waren nie möglich und werden nie möglich sein. Renditen schwanken und könnten natürlich weiter steigen. Aber: Die Zins-einnahmen von den angesprochenen 4% nimmt Ihnen keiner weg, der Zeitablauf ist wieder auf der Seite des Investors.

DIE NOTENBANKAKTIVITÄTEN WERDEN BERECHENBARER

Die Spitze des Zinserhöhungszyklus rückt näher. Die US-FED wird den Leitzins bis in das 2. Quartal 2023 in den 5%-Bereich bewegen, das sollte es dann gewesen sein. In weiterer Folge sind eher Zinssenkungen wahrscheinlich. Der US-Notenbank hilft, dass die Inflationsrate in den USA die Spitze bereits überschritten hat. Die EZB wird den Leitzins bis Sommer kommenden Jahres wohl in den 3%-Bereich bewegen, der Inflationsgipfel liegt noch vor uns – wenn auch nicht weit. Es ist zu früh über Zinsreduktionen nachzudenken, eher ist im Jahresverlauf 2023 eine Plateau-Phase angesagt. Die Energiepreis-Situation in den USA und in Europa ist deutlich unterschiedlich. Was aber die beiden Notenbanken vereint, ist ein im Vergleich zu früheren Wirtschaftsabschwüngen solider bis sogar angespannter Arbeitsmarkt. Eine nur milde Rezession bleibt daher unser Kernszenario.

EINSEITIGER DOLLAR-AUFWERTUNGSTREND SCHEINT GESTOPPT

Die Differenz zwischen den Leitzinsen in den USA und in der EURO-Zone wird in zwölf Monaten geringer sein als heute. Die EZB hat spät, aber doch ihre Strategie angepasst. Wenn EZB-Chefin Lagarde in einer jüngsten Rede sagt, „wir werden alles tun zur Inflationsbekämpfung was nötig ist“, dann klingt es wie die Abschrift der Redetexte von FED-Chef Powell in den vergangenen Monaten. Dennoch: Der einseitige Abwertungstrend des EURO ist gestoppt, für einen Aufwärtstrend ist es noch zu früh. Ein Seitwärtstrend ist wahrscheinlich. Die wichtigste Erkenntnis: Der Inflationsimport in die EURO-Zone aufgrund der schwachen Währung hat die Spitze hinter sich. Währungsgewinne bei Dollar-Investments waren in den vergangenen Jahren in der Geldanlage ein angenehmer Nebeneffekt und haben gerade 2022 die US-Börse für EURO-Anleger viel stärker aussehen lassen, als sie in Wahrheit war. Für 2023 sollten Sie in Ihrer Kalkulation keine Dollar-Währungsgewinne ansetzen.

AKTIENMÄRKTE IN DER BODENBILDUNG

Wenn wir im Anleihebereich für 2023 vorerst eine Plateau-Phase, aber noch keine Trendumkehr Richtung sinkender Zinsen und Renditen erwarten, dann gibt es keine triftigen Argumente, im Aktienbereich eine deutliche Bewertungsausdehnung anzusetzen, zumal auch der Bilanzabbau der Notenbanken vorerst noch eher Gegenwind bringt. Die Berichtssaison der Unternehmen war zuletzt in Summe solide und in vielen Fällen besser als erwartet oder befürchtet. Die ersten Schätzungen für 2023 gehen für die USA von einem Gewinnwachstum von etwa 0% aus, für Europa wird ein Gewinnminus im hoch einstelligen Prozentbereich erwartet. In Summe gut für das doch komplizierte Umfeld. Zyklen brauchen Zeit und starke Unternehmen werden nach dieser Übergangsphase stärker sein als vorher. Die Aktienmärkte bleiben aber wohl vorerst in einem Seitwärtstrend, für einen nachhaltigen Aufwärtstrend scheint es noch zu früh. Der geduldige Strategie sieht dies positiv und nutzt dies zum schrittweisen Einstieg.

BLICK NACH VORNE

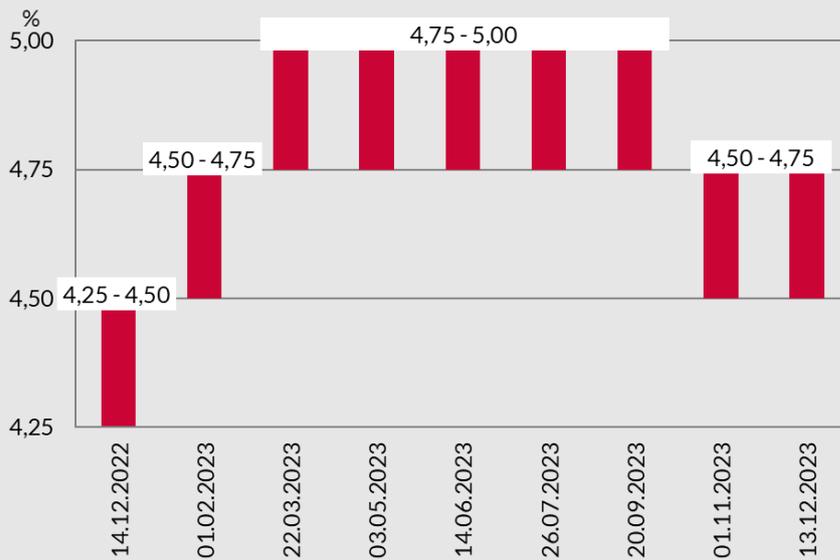
Dezember ist traditionell ein Monat, in dem der Blick zurück an Bedeutung verliert und der Blick nach vorne ins neue Jahr nahezu täglich an Bedeutung gewinnt. Müssten wir das Kapitalmarktjahr 2022 in einem Satz zusammenfassen, dann wäre dieser: „Schmerzvoll, aber richtig.“ Viele Geschäftsmodelle im Bereich der Digitalisierung wurden entzaubert, da Versprechen am Ende des Tages nicht reichen, wenn 1-jährige Staatsanleihen USA eine risikolose Rendite von etwa 4,5% bringen. Der Abgleich Risiko/Ertrag ist wieder stimmiger, defensive Dividendenstrategien, die immer einen Platz im Depot haben sollten, feierten ein Comeback. Damit ist eine Ausgangsbasis geschaffen, die konstruktiv und rational attraktive Geldanlagestrategien entwickeln kann. Unsere 10 Leitplanken für 2023 finden Sie am 2. Jänner 2023 an dieser Stelle.



Ihr Alois Wögerbauer

US-Leitzins-Erhöpfungspfad 2022/23

Aktuelle Marktannahmen

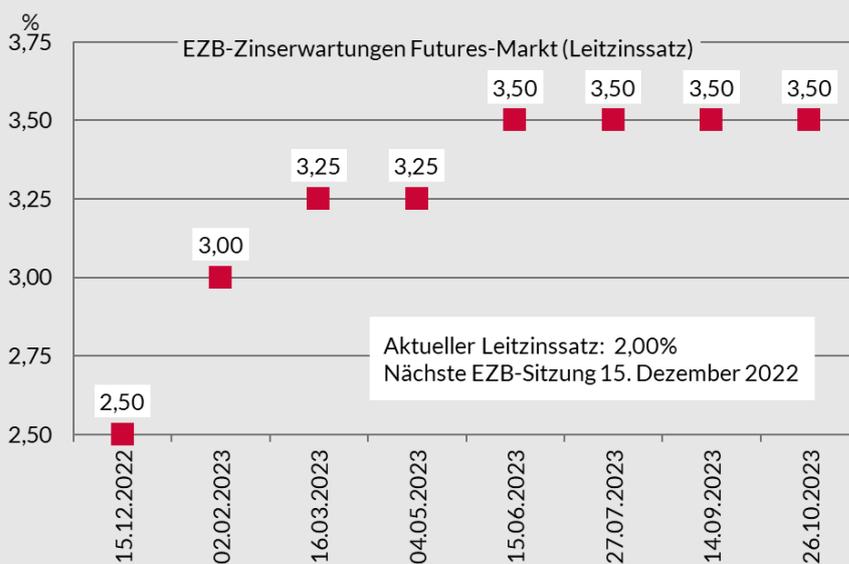


Stichtag: 01.12.2022, Quelle: CME Fed Watch Tool

Gepreiste Markterwartung in den USA liegt bei 4,75% - 5,00% im 2. Quartal 2023. FED bleibt voll auf Kurs, aber der „Zinsgipfel“ rückt näher.

EZB-Leitzins-Erhöpfungspfad 2022/23

Aktuelle Marktannahmen



Berechnet aus Euribor 3-Monats-Future Forward-Kurve

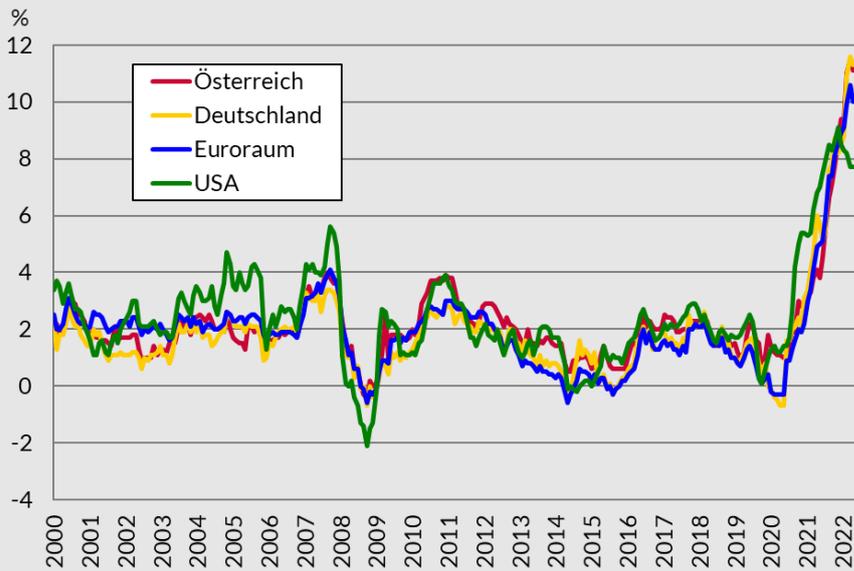
EZB-Sitzungstermine auf X-Achse

Stichtag: 01.12.2022, Quelle: Bloomberg

EZB zuletzt mit klarerer Kommunikation. Energiethematik ist im Vergleich zu den USA komplizierter.

Inflation: Wo liegt die Spitze?

„Inflationspeak“ wohl im ersten Halbjahr 2023

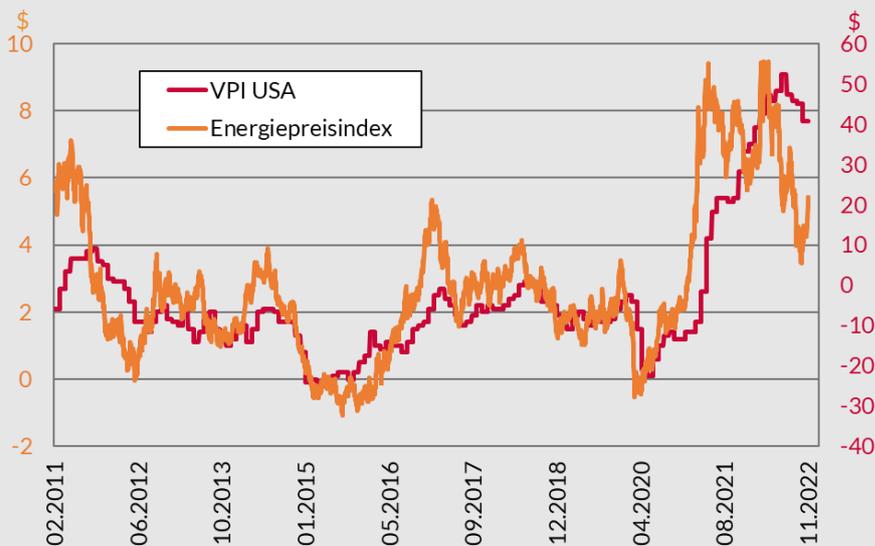


USA scheinen
Inflationshoch
überschritten zu haben,
EURO-Raum wird mit
Zeitverzögerung folgen.

Stichtag: 30.11.2022, Quelle: Bloomberg

“US-Peak-Inflation?”

Chancen dafür stehen gut

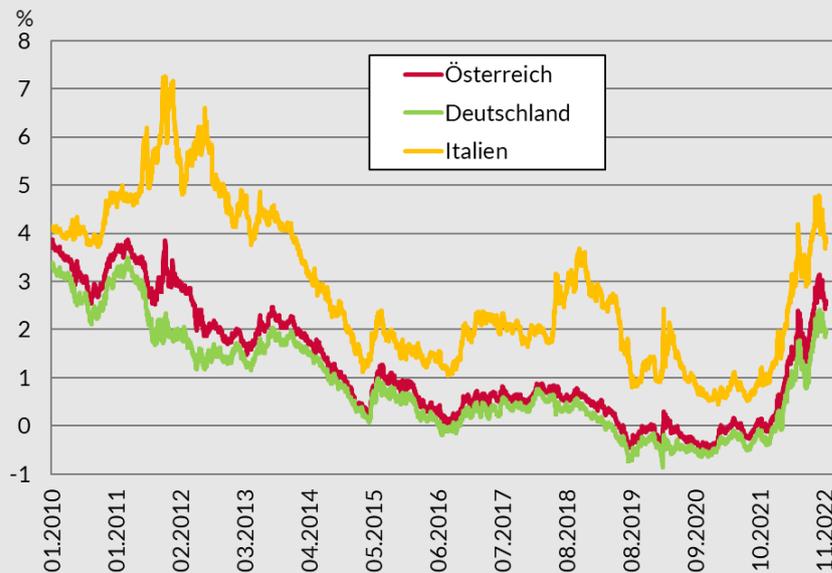


US-Energiepreise mit
deutlicher Korrektur vom
Höchststand.
Ist die Inflationspitze
nahe?

Stichtag: 30.11.2022, Quelle: Bloomberg

Renditen von Staatsanleihen

Staatsanleihen 10-Jahre Laufzeit

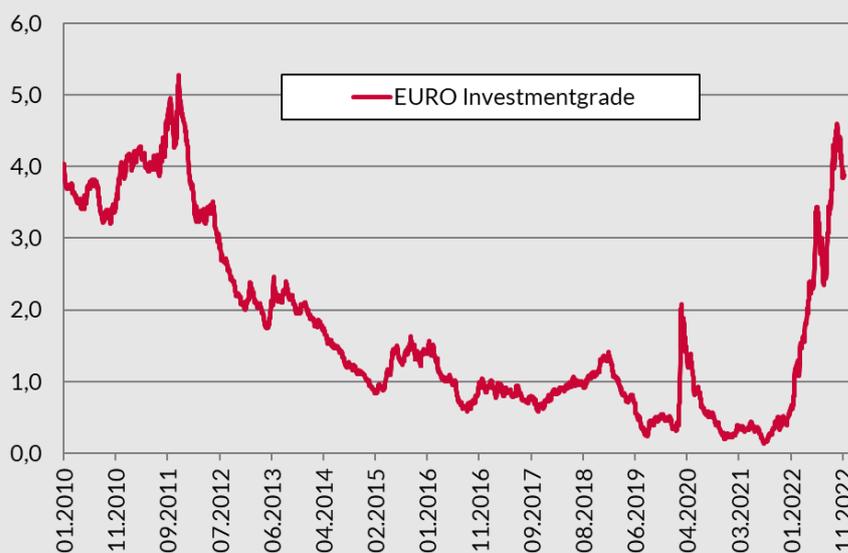


Viele Jahre Tiefzinsphase wurden in wenigen Monaten „ausradiert“...

Stichtag: 30.11.2022, Quelle: Bloomberg

Rendite Unternehmensanleihen

Historische Wende

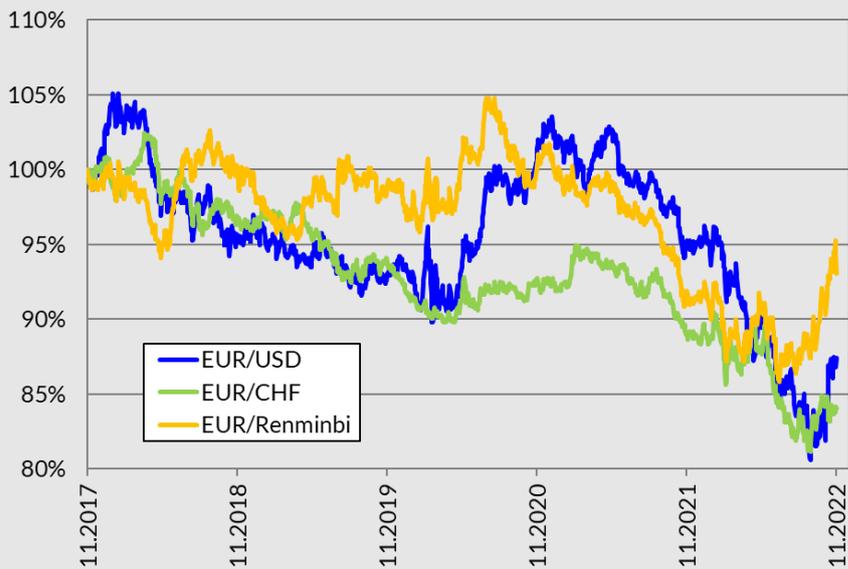


Rendite Unternehmensanleihen über dem Niveau von 2012. Risiko-Ertrags-Verhältnis dreht ins Positive...

Stichtag: 30.11.2022, Quelle: Bloomberg

EURO-Schwäche scheint gestoppt

Entwicklung Währungen



Stichtag: 30.11.2022, Quelle: Bloomberg

Trendwende der EZB beendet die einseitige Schwäche des EURO.

Damit lässt der „Inflationsimport“ nach.

Aktienmarkt: Die Bewertung

KGV erwartete Gewinne 12 Monate



Stichtag: 30.11.2022, Quelle: Bloomberg

Jüngste Berichtssaison der Unternehmen in Summe besser als erwartet bzw. befürchtet.

„Dividendenstrategien als Einsteigerprodukt in den Aktienmarkt“

Vor 10 Jahren wurde unsere 3 Banken Dividenden-Aktienstrategie gegründet. Im Interview blickt Fondsmanager Robert Riefler zurück und erläutert die aktuelle Strategie.

Fondsjournal: Hr. Riefler, blickt man zurück, wie kann man den Werdegang des Fonds treffend beschreiben?

Robert Riefler: Man muss zwei Dinge im Blick haben. Während auf der einen Seite immer wieder strukturelle Dinge verändert oder geschärft wurden, gab es dennoch auch einen sehr stetigen und statischen Fokus. Dem gerecht zu werden, was wir mit diesem Mandat immer kommuniziert haben und auch weiterhin anbieten werden. Wir wollen ein so robustes und defensives Aktienmandat wie möglich, defensive Dividendenstrategien sind so etwas wie das Einsteigerprodukt in den Aktienmarkt. Die Veränderungen, wie etwa die schrittweise Anhebung der Aktienzahl von zu Beginn 33 auf mittlerweile etwa 50 Titel, das schrittweise Zurücknehmen zu aktiver Aktienquotensteuerung und die Umsetzung eines Nachhaltigkeitsansatzes zusätzlich zu unserem stark fundamental geprägten Analyseansatz muss man als Schritte sehen, eben diesem Grundsatzziel zu entsprechen.

Steht der defensive Stil also über allem?

Riefler: Ja, soweit dies eben die oft hektischen Märkte zulassen. Wir gehen davon aus, dass unsere Investoren mit einem Dividendenansatz eben genau diese Defensive verbinden und nicht auf Performancemaximierung und das Mitnehmen jedes Momentums oder jeder neuen Zukunftsidee aus sind. Stilprägend war daher im Management dieses Fonds im Zweifelsfall immer tendenziell einen Schritt Richtung sicherer Alternativen zu machen, anstatt risikoreichere und potenziell lohnendere Positionen zu forcieren.

Und wie fällt dieses Fazit aktuell aus?

Riefler: Wir sind vergleichsweise gut durch viele turbulente Phasen der letzten 10 Jahre gekommen, auch das Jahr 2022 zeigt dies recht eindrucksvoll. Aber auch abgesehen von den bekannten Risiko- und Ertragskennzahlen lässt sich das am besten damit beantworten, dass der Fonds mittlerweile ein Volumen von etwa 240 Millionen EURO hat und damit eines unserer größten Fondsprodukte wurde. Das wäre so wohl nicht möglich, wenn wir die Grunderwartung nicht erfüllt hätten. Dieses Vertrauen freut uns und wir wollen dafür an dieser Stelle auch unseren Dank ausdrücken.



Robert Riefler, CFA
Fondsmanager

„80% oder 90% gehen in die
Unternehmens- und
Branchenanalyse“

Robert Riefler

Was sind die klassischen Herausforderungen in hektischen Marktphasen?

Riefler: Wichtig ist vor allem, dass unsere Investoren dem Fondskonzept so viel Vertrauen schenken, dass sie in Korrekturphasen investiert bleiben. Gefährlich ist ein klassischer Crash oder Kurseinbruch, der so dramatisch ist, dass dies dazu führt, dass Investoren aufgrund der erlittenen Verluste – wenn auch nur vorübergehend – generell die Aktienallokation stark reduzieren, was tendenziell zu Vermögensverlusten führen kann. Auf Fondsebene versuchen wir die Kursrückgänge einerseits zu beschränken und in weiterer Folge auch deren Dauer. Tatsächlich hat es meist geholfen, gerade während dieser Abverkaufsphasen dem Fondskonzept treu zu bleiben und nicht die oft sehr schlüssigen Negativszenarien zu berücksichtigen und den Fonds strukturell noch defensiver auszurichten, da das oft das Teilhaben an Erholungsphasen und damit eben die Begrenzung der Dauer mancher Korrekturphasen verhindern kann. Dennoch muss man insgesamt die Relationen kennen. Marktrisiko ist die eine Seite, ich würde aber sagen, dass 80% oder 90% der Energie, die in die Gestaltung dieses Mandats geht, mit Unternehmens- und Branchenanalysen zu tun hat.

Der Fonds verfolgt seit dem 2. Quartal 2021 auch einen nachhaltigen Ansatz, wie hat sich das bis dato ausgewirkt?

Riefler: Ich glaube für diese Erklärung muss man zuerst einen Schritt zurückgehen und versuchen, die Nachhaltigkeitslandschaft generell zu differenzieren. Der Fonds war damals unser vierter Aktienfonds, mit dem wir einen nachhaltigen Ansatz angeboten haben und ist im Vergleich mit unseren Ansätzen „3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds**“ oder „3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024**“ ein Fonds, der einen weniger strengen Zugang bei Nachhaltigkeitsagenden verfolgt. Wir arbeiten nach einem klassischen „Best-in-Class-Ansatz“ und daher ist dies ein „hellgrüner“ Fonds im Umfeld der aktuellen Regelungen. Wir waren auch eines der ersten Häuser, die Nachhaltigkeit und Dividende in einem Fonds zusammengeführt haben. Klassische Ausschlusskriterien werden kombiniert mit einer fundamentalen Unternehmensanalyse. Die Veränderungen waren übrigens nicht dramatisch, da wir auch vorher schon in viele Bereiche wie Rüstung, Atom oder Tabak nicht investiert hatten.

Ist der „Best-in-Class-Ansatz“ der Grund, dass etwa Titel wie McDonalds und Coca-Cola im Fonds enthalten sind?

Riefler: Genau, wir sind uns dieser Kontroversen durchaus bewusst und prüfen die nachhaltige und wirtschaftliche Logik vor allem dieser Positionen immer wieder – und äußerst kritisch. Aber eben aufgrund dessen, dass es mehrere Ziele in der Fondsausrichtung gibt, wäre es für uns nicht logisch, in diese Aktien nicht zu investieren, wenn sie innerhalb ihrer Branche verifiziert mehr Anstrengungen unternommen haben, nachhaltiger zu wirtschaften als ihre Wettbewerber und wirtschaftlich erheblich dazu beitragen, den Fonds so robust wie möglich auszurichten. Man sollte nicht vergessen, dass Best-in-Class-Konzepte eben so funktionieren, dass innerhalb gegebener Branchen jene Unternehmen investierbar werden, die Nachhaltigkeitsanstrengungen unternommen haben, die vergleichbare Unternehmen nicht umgesetzt haben. Dass mehr möglich wäre, mag stimmen und ist für eine zusätzliche Zielsetzung für das Unternehmen – oder den Regulator – relevant.

„Gab es in den vergangenen zehn Jahren nicht immer irgendeinen Grund, der Argumente lieferte, vor etwas Angst zu haben?“

Robert Riefler



*Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind die beim Kauf anfallenden maximalen Kaufpesen (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.

Bezüglich der Ausrichtung des Fonds, was denken Sie, dass in der Analyse heuer besonders ausschlaggebend war?

Riefler: Wir haben die alles überlagernde Inflations- und Zins-thematik neutral verfolgt und nicht versucht, den Höhepunkt im Trend steigender Preise zu erraten und davon die Fondsausrichtung abhängig zu machen. Lohnend war beispielsweise die Suche nach Geschäftsmodellen, deren zugrunde liegenden Wachstumstrends so stark sind, dass sie auch im aktuellen konjunkturellen Umfeld kaum an Dynamik verlieren. Wir haben deshalb mit Carrier Global und Trane Technologies in den vergangenen Monaten wieder stärker in Anbieter von Klimaanlage und Wärmepumpen investiert. Was heuer ebenfalls Mehrwert brachte, war in Unternehmen zu investieren, deren besondere Marktstellung die Weitergabe höherer Preise einfacher gestaltet und deren Produkte unverzichtbar sind. Wir halten deshalb nach wie vor Aktien aller drei großen Industriegas-Anbieter, konkret Linde, Air Liquide und Air Products.

Was waren die jüngsten Transaktionen?

Riefler: Wir haben vor einigen Wochen in Infineon investiert, da wir deren Wachstumsambitionen realistisch und nachvollziehbar genug finden, dass sie auch in einem potentiell schwächer werdenden Umfeld für Halbleiterproduzenten attraktive Erträge erwirtschaften sollten. Absehbar ist zudem, dass der Anteil von Investments im Gesundheitssektor leicht sin-

ken wird. Wir sind mit den Entwicklungen in diesem Segment heuer zwar sehr zufrieden und sind, was die zugrunde liegenden Geschäftsmodelle betrifft, auch sehr breit diversifiziert. Mit über 25% der Gesamtallokation ist dieser Sektor mittlerweile jedoch trotz seiner Stabilität etwas höher gewichtet als wir strukturell anstreben.

10 Jahre sind vergangen, wagen Sie eine Performanceblick in die kommenden 10 Jahre?

Riefler: Gerade wenn man die Ereignisse der vergangenen drei Jahre Revue passieren lässt, dann sollte man mit Langfristprognosen demütig umgehen. Auch können, wollen und dürfen wir keine Punktprognosen abgeben. Ich würde die Frage daher anders beantworten. Krisen kommen und gehen, genauso wie politische Führungen in verschiedenen Ländern. Erfolgreiche Unternehmen aber bleiben und sind oft nach Krisen stärker als vorher. Man vergisst das oft rasch, aber gab es in den vergangenen zehn Jahren nicht immer irgendeinen Grund, der Argumente lieferte vor etwas Angst zu haben. Die EURO-Krise, der BREXIT, Corona, der Russland-Ukraine-Krieg, zuerst viele Jahre der Wunsch nach mehr Inflation, jetzt der Wunsch nach weniger Inflation. In diesem turbulenten Umfeld hat der Fonds eine 10-Jahres-Performance von 7,20% per anno erzielt (Quelle OeKB, 30.11.2022). Warum sollte dies in den kommenden 10 Jahren nicht wieder möglich sein?



3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

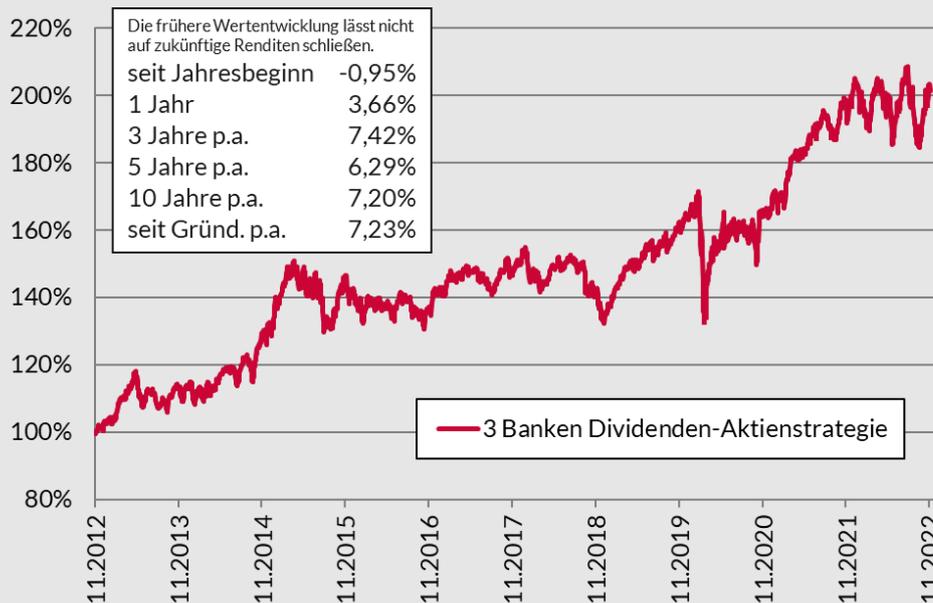
Aktuelle Einzeltitel nach Branchen

| | | | | | |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--|
| Colgate-Palmolive Co. | Kerry Group PLC | Nestlé S.A. | PepsiCo Inc. | Reckitt Benckiser Group PLC | <ul style="list-style-type: none"> ■ Basiskonsumgüter ■ Energie ■ Finanzwesen ■ Gebrauchsgüter ■ Gesundheitswesen ■ Industrie ■ Kommunikation ■ Rohstoffe ■ Technologie ■ Versorgung |
| The Coca-Cola Co. | Unilever PLC | Vestas Wind Systems AS | Allianz SE | Bank of America Corp. | |
| Hannover Rück SE | The Bank of Nova Scotia | McDonald's Corp. | Starbucks Corp. | AbbVie Inc. | |
| Agilent Technologies Inc. | AstraZeneca PLC | Becton, Dickinson & Co. | Bristol-Myers Squibb Co. | Eli Lilly and Company | |
| EssilorLuxottica S.A. | Johnson & Johnson | Novartis AG | Novo-Nordisk AS | Roche Holding AG | |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | UnitedHealth Group Inc. | Carrier Global Corp. | Compass Group PLC | Daikin Industries Ltd. | |
| Lindsay Corp. | Schneider Electric SE | SGS S.A. | Siemens AG | Trane Technologies PLC | |
| Deutsche Telekom AG | Verizon Communications Inc. | Air Products & Chemicals Inc. | Ecolab Inc. | L'Air Liquide - Société Anonyme | |
| Linde PLC | Mayr-Melnhof Karton AG | Accenture PLC | Cisco Systems Inc. | Infineon Technologies AG | |
| Microsoft Corp. | SAP SE | Sempra | SSE Plc | Veolia Environnement S.A. | |

Stichtag: 30.11.2022, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

Performance seit Fondsstart (26.11.2012)



Stichtag: 30.11.2022, Quelle: OeKB

| ANLEIHEFONDS | ISIN | Errechneter Wert | Ausgabeaufschlag | Tranche | Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung |
|--|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|
| 3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T) | AT0000753173 | 16,68 EUR | 4,00% | Thesaurierer | EUR 0,0000 02.05.2022 |
| 3 Banken Euro Bond-Mix (A) | AT0000856323 | 6,18 EUR | 2,50% | Ausschütter | EUR 0,0600 01.12.2021 |
| 3 Banken Euro Bond-Mix (T) | AT0000679444 | 9,73 EUR | 2,50% | Thesaurierer | EUR 0,0122 01.12.2021 |
| 3 Banken Inflationsschutzfonds | AT0000A015A0 | 13,97 EUR | 2,50% | Thesaurierer | EUR 0,0348 01.07.2022 |
| 3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A) | AT0000615364 | 96,39 EUR | 2,50% | Ausschütter | EUR 0,2000 01.12.2021 |
| 3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A) | AT0000A2ZY38 | 99,43 EUR | 3,00% | Ausschütter | jährlich ab 01.08.2023 |
| 3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T) | AT0000A2ZY46 | 99,46 EUR | 3,00% | Thesaurierer | jährlich ab 01.08.2023 |
| 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A) | AT0000A0A036 | 10,36 EUR | 3,00% | Ausschütter | EUR 0,1600 01.08.2022 |
| 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T) | AT0000A0A044 | 14,12 EUR | 3,00% | Thesaurierer | EUR 0,0634 01.08.2022 |

| AKTIENFONDS | ISIN | Errechneter Wert | Ausgabeaufschlag | Tranche | Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung |
|--|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|
| 3 Banken Amerika Stock-Mix | AT0000712591 | 27,95 USD | 3,50% | Thesaurierer | USD 0,6965 01.07.2022 |
| 3 Banken Dividend Champions | AT0000600689 | 11,59 EUR | 3,50% | Ausschütter | EUR 0,2500 17.01.2022 |
| 3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A) | AT0000A0XHJ8 | 15,34 EUR | 5,00% | Ausschütter | EUR 0,4500 01.03.2022 |
| 3 Banken Europa Stock-Mix (R) (T) | AT0000801014 | 9,22 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,0000 01.12.2021 |
| 3 Banken Österreich-Fonds (R) (A) | AT0000662275 | 32,09 EUR | 3,50% | Ausschütter | EUR 0,7000 01.04.2022 |
| 3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T) | AT0000A0S8Z4 | 20,22 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,2343 01.12.2021 |
| 3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A) | AT0000A23KD0 | 10,37 EUR | 5,00% | Ausschütter | EUR 0,1381 03.01.2022 |
| 3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T) | AT0000VALUE6 | 19,56 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,3165 01.07.2022 |
| 3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T) | ATWACHSTUM05 | 7,04 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,0000 01.09.2022 |
| Generali EURO Stock-Selection (A) | AT0000810528 | 7,23 EUR | 5,00% | Ausschütter | EUR 0,2000 15.03.2022 |
| Generali EURO Stock-Selection (T) | AT0000810536 | 14,85 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 | 22,59 EUR | 4,00% | Thesaurierer | EUR 0,1539 03.10.2022 |
| 3 Banken Anleihefonds-Selektion (A) | AT0000637863 | 8,75 EUR | 3,00% | Ausschütter | EUR 0,1300 01.08.2022 |
| 3 Banken Anleihefonds-Selektion (T) | AT0000744594 | 14,64 EUR | 3,00% | Thesaurierer | EUR 0,0000 01.08.2022 |
| 3 Banken Emerging-Mix | AT0000818489 | 27,97 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,0000 01.08.2022 |
| 3 Banken Werte Balanced (I) (T) | AT0000A2WCG3 | 92,44 EUR | 3,50% | Thesaurierer | EUR 0,0000 03.10.2022 |
| 3 Banken Werte Balanced (R) (T) | AT0000784863 | 15,05 EUR | 3,50% | Thesaurierer | EUR 0,1620 03.10.2022 |
| 3 Banken Werte Defensive (I) (T) | AT0000A2WCH1 | 92,42 EUR | 3,00% | Thesaurierer | EUR 0,0000 03.10.2022 |
| 3 Banken Werte Defensive (R) (T) | AT0000986351 | 100,84 EUR | 3,00% | Thesaurierer | EUR 0,3432 03.10.2022 |
| 3 Banken Werte Growth (I) (T) | AT0000A2WE84 | 91,99 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,3755 03.10.2022 |
| 3 Banken Werte Growth (R) (T) | AT0000784889 | 18,92 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,6501 03.10.2022 |

| MANAGEMENTKONZEPTE | ISIN | Errechneter Wert | Ausgabeaufschlag | Tranche | Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung |
|---|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|
| 3 Banken Immo-Strategie | AT0000A07HD9 | 11,33 EUR | 4,00% | Thesaurierer | EUR 0,0874 01.12.2021 |
| 3 Banken Portfolio-Mix (A) | AT0000817838 | 4,56 EUR | 3,00% | Ausschütter | EUR 0,0800 01.12.2021 |
| 3 Banken Portfolio-Mix (T) | AT0000654595 | 7,93 EUR | 3,00% | Thesaurierer | EUR 0,0400 01.12.2021 |
| 3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹ | AT0000A0ENV1 | 16,24 EUR | 0,00% | Thesaurierer | EUR 0,1253 01.08.2022 |
| Best of 3 Banken-Fonds | AT0000A146V9 | 12,58 EUR | 3,00% | Thesaurierer | EUR 0,1780 01.09.2022 |
| Generali Vermögensanlage Mix (R) | AT0000A218Z7 | 103,88 EUR | 0,00% | Thesaurierer | EUR 1,3736 01.06.2022 |
| Generali Vermögensaufbau-Fonds (R) | AT0000A143T0 | 109,62 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 | 93,08 EUR | 1,25% | Ausschütter | EUR 1,4500 01.07.2022 |
| 3 Banken Mega-Trends 2023 (R) (T) | ATMEGATREND6 | 107,75 EUR | 2,50% | Thesaurierer | EUR 0,5427 01.09.2022 |
| 3 Banken Unternehmen & Werte 2023 (R) (A) | AT0000WERTE5 | 95,58 EUR | 2,50% | Ausschütter | EUR 2,5000 01.02.2022 |
| 3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R) | AT00ZUKUNFT5 | 143,42 EUR | 2,50% | Thesaurierer | EUR 4,0069 01.09.2022 |
| 3 Banken Zinschance 2027 (R) (A) | AT027CHANCE4 | 102,22 EUR | 1,00% | Ausschütter | jährlich ab 01.01.2023 |
| 3 Banken Zinschance 2028 (R) (A) | AT028CHANCE2 | 94,06 EUR | 1,00% | Ausschütter | jährlich ab 01.06.2023 |

| SPEZIALTHEMEN | ISIN | Errechneter Wert | Ausgabeaufschlag | Tranche | Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung |
|--|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|
| 3 Banken KMU-Fonds | AT0000A06PJ1 | 11,50 EUR | 3,50% | Thesaurierer | EUR 0,0496 01.04.2022 |
| BKS Anlagemix dynamisch (A) | AT0000A25707 | 114,33 EUR | 4,00% | Ausschütter | EUR 2,5522 01.03.2022 |
| BKS Anlagemix dynamisch (T) | AT0000A25715 | 117,62 EUR | 4,00% | Thesaurierer | EUR 1,9698 01.03.2022 |
| BKS Anlagemix konservativ (A) | AT0000A257X0 | 103,45 EUR | 4,00% | Ausschütter | EUR 2,3254 01.03.2022 |
| BKS Anlagemix konservativ (T) | AT0000A257Y8 | 106,28 EUR | 4,00% | Thesaurierer | EUR 1,3311 01.03.2022 |
| Oberbank Vermögensmanagement (A) | AT0000A1ENY3 | 102,87 EUR | 3,00% | Ausschütter | EUR 0,9000 01.04.2022 |
| Oberbank Vermögensmanagement (T) | AT0000A06NX7 | 129,91 EUR | 3,00% | Thesaurierer | EUR 0,7956 01.04.2022 |
| Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds | AT0ECCLESIA5 | 9.933,45 EUR | 4,00% | Ausschütter | EUR 0,0000 01.09.2022 |

| NACHHALTIGKEIT | ISIN | Errechneter Wert | Ausgabeaufschlag | Tranche | Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung |
|--|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|
| 3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R) | AT0000A23YE9 | 17,22 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,0833 01.02.2022 |
| 3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R) | AT0000A23YG4 | 11,24 EUR | 3,00% | Ausschütter | EUR 0,1300 01.02.2022 |
| 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T) | AT0000701156 | 22,31 EUR | 5,00% | Thesaurierer | EUR 0,1800 01.07.2022 |

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.11.2022

| 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 | 3,15 | -1,74 | -4,50 | -7,11 | -17,47 | -18,36 |
| 3 Banken Euro Bond-Mix (A) | 2,50% | AT0000856323 | 02.05.1988 | 3,91 | 0,24 | -2,02 | -3,93 | -11,46 | -10,82 |
| 3 Banken Euro Bond-Mix (T) | 2,50% | AT0000679444 | 20.08.2002 | 2,23 | 0,25 | -1,99 | -3,90 | -11,45 | -10,82 |
| 3 Banken Inflationsschutzfonds | 2,50% | AT0000A015A0 | 01.06.2006 | 2,47 | 1,34 | 1,03 | 1,38 | -1,51 | -1,86 |
| 3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A) | 2,50% | AT0000615364 | 17.09.2004 | 1,68 | -0,66 | -2,66 | -4,20 | -10,92 | -10,24 |
| 3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A) ¹ | 3,00% | AT0000A2ZY38 | 15.09.2022 | -0,57 | | | | | |
| 3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T) ¹ | 3,00% | AT0000A2ZY46 | 15.09.2022 | -0,54 | | | | | |
| 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A) | 3,00% | AT0000A0A036 | 01.07.2008 | 3,12 | 0,81 | -1,84 | -4,02 | -12,90 | -12,90 |
| 3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T) | 3,00% | AT0000A0A044 | 01.07.2008 | 3,12 | 0,81 | -1,85 | -4,04 | -12,95 | -12,90 |

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.

| 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 | 5,59 | 9,29 | 6,99 | 5,20 | -22,84 | -23,78 |
| 3 Banken Dividend Champions | 3,50% | AT0000600689 | 01.03.2005 | 4,49 | 6,46 | 4,18 | 4,90 | -1,54 | -4,79 |
| 3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A) | 5,00% | AT0000A0XHJ8 | 26.11.2012 | 7,23 | 7,20 | 6,29 | 7,42 | 3,66 | -0,95 |
| 3 Banken Europa Stock-Mix (R) (T) | 5,00% | AT0000801014 | 01.07.1998 | 1,24 | 4,69 | -0,49 | -2,34 | -13,75 | -17,01 |
| 3 Banken Österreich-Fonds (R) (A) | 3,50% | AT0000662275 | 28.10.2002 | 9,20 | 6,30 | -0,74 | -0,74 | -14,07 | -16,65 |
| 3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T) | 5,00% | AT0000A0S8Z4 | 02.01.2012 | 7,34 | 7,85 | 10,21 | 13,26 | 11,21 | 7,10 |
| 3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A) | 5,00% | AT0000A23KD0 | 02.11.2018 | 1,33 | | | -0,33 | -27,91 | -29,03 |
| 3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T) | 5,00% | AT0000VALUE6 | 16.05.2011 | 6,69 | 7,22 | 2,84 | 6,59 | -2,82 | -7,86 |
| 3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T) | 5,00% | ATWACHSTUM05 | 15.06.2021 | -21,37 | | | | -32,76 | -31,78 |
| Generali EURO Stock-Selection (A) | 5,00% | AT0000810528 | 04.01.1999 | 1,92 | 4,44 | -0,58 | -0,60 | -8,68 | -12,66 |
| Generali EURO Stock-Selection (T) | 5,00% | AT0000810536 | 04.01.1999 | 1,93 | 4,46 | -0,55 | -0,55 | -8,67 | -12,54 |

*) 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.

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.11.2022

| 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 | 3,64 | 8,29 | 4,99 | 1,92 | -15,42 | -16,93 |
| 3 Banken Anleihefonds-Selektion (A) | 3,00% | AT0000637863 | 03.09.2003 | 2,29 | 0,74 | -1,42 | -2,63 | -10,79 | -10,97 |
| 3 Banken Anleihefonds-Selektion (T) | 3,00% | AT0000744594 | 02.05.2000 | 2,48 | 0,73 | -1,42 | -2,64 | -10,73 | -10,95 |
| 3 Banken Emerging-Mix | 5,00% | AT0000818489 | 01.10.1999 | 4,84 | 1,95 | -0,95 | -1,97 | -16,08 | -15,19 |
| 3 Banken Werte Balanced (I) (T) ² | 3,50% | AT0000A2WCG3 | 01.04.2022 | -7,67 | | | | | |
| 3 Banken Werte Balanced (R) (T) | 3,50% | AT0000784863 | 01.07.1999 | 2,26 | 2,43 | 0,03 | -2,00 | -12,90 | -13,15 |
| 3 Banken Werte Defensive (I) (T) ² | 3,00% | AT0000A2WCH1 | 01.04.2022 | -7,77 | | | | | |
| 3 Banken Werte Defensive (R) (T) | 3,00% | AT0000986351 | 01.07.1996 | 3,05 | 0,81 | -1,46 | -3,49 | -12,88 | -12,98 |
| 3 Banken Werte Growth (I) (T) ² | 5,00% | AT0000A2WE84 | 01.04.2022 | -7,41 | | | | | |
| 3 Banken Werte Growth (R) (T) | 5,00% | AT0000784889 | 01.07.1999 | 3,39 | 8,26 | 5,81 | 4,40 | -12,95 | -13,57 |

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 | 1,31 | 2,88 | -3,61 | -10,84 | -28,34 | -29,23 |
| 3 Banken Portfolio-Mix (A) | 3,00% | AT0000817838 | 01.09.1998 | 2,36 | 3,08 | 0,84 | 0,51 | -8,99 | -10,24 |
| 3 Banken Portfolio-Mix (T) | 3,00% | AT0000654595 | 18.02.2003 | 2,91 | 3,08 | 0,83 | 0,49 | -8,96 | -10,40 |
| 3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ³ | 0,00% | AT0000A0ENV1 | 14.09.2009 | 4,16 | 3,84 | 6,34 | 6,79 | 1,88 | -0,05 |
| Best of 3 Banken-Fonds | 3,00% | AT0000A146V9 | 30.12.2013 | 3,07 | | 1,64 | 1,81 | -7,63 | -9,15 |
| Generali Vermögensanlage Mix (R) | 0,00% | AT0000A218Z7 | 14.05.2018 | 1,28 | | | 1,11 | -9,98 | -10,94 |
| Generali Vermögensaufbau-Fonds (R) | 4,00% | AT0000A143T0 | 02.01.2014 | 1,90 | | 0,73 | 1,55 | -7,15 | -7,18 |

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 | -1,66 | | | | -9,86 | -9,90 |
| 3 Banken Mega-Trends 2023 (R) (T) | 2,50% | ATMEGATREND6 | 03.07.2017 | 1,61 | | 1,80 | 3,13 | -24,47 | -24,59 |
| 3 Banken Unternehmen & Werte 2023 (R) (A) | 2,50% | AT0000WERTE5 | 01.12.2017 | -0,08 | | | 2,42 | -26,63 | -27,45 |
| 3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R) | 2,50% | AT00ZUKUNFT5 | 02.07.2018 | 9,74 | | | 11,86 | -4,67 | -6,24 |
| 3 Banken Zinschance 2027 (R) (A) ⁴ | 1,00% | AT027CHANCE4 | 02.11.2022 | 2,22 | | | | | |
| 3 Banken Zinschance 2028 (R) (A) ⁴ | 1,00% | AT028CHANCE2 | 25.04.2022 | -5,94 | | | | | |

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.

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.11.2022

| 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 | 1,43 | 1,28 | -0,81 | -1,82 | -9,37 | -9,87 |
| BKS Anlagemix dynamisch (A) | 4,00% | AT0000A25707 | 17.12.2018 | 4,84 | | | 2,76 | -8,48 | -9,21 |
| BKS Anlagemix dynamisch (T) | 4,00% | AT0000A25715 | 17.12.2018 | 4,84 | | | 2,75 | -8,47 | -9,20 |
| BKS Anlagemix konservativ (A) | 4,00% | AT0000A257X0 | 17.12.2018 | 2,02 | | | 0,06 | -9,13 | -9,36 |
| BKS Anlagemix konservativ (T) | 4,00% | AT0000A257Y8 | 17.12.2018 | 2,03 | | | 0,05 | -9,13 | -9,36 |
| Oberbank Vermögensmanagement (A) | 3,00% | AT0000A1ENY3 | 15.06.2015 | 1,31 | | 1,02 | -0,73 | -10,89 | -11,43 |
| Oberbank Vermögensmanagement (T) | 3,00% | AT0000A06NX7 | 01.10.2007 | 2,21 | 2,77 | 1,02 | -0,73 | -10,89 | -11,44 |
| Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds | 4,00% | ATOECCLESIA5 | 01.08.2018 | 0,01 | | | -1,17 | -9,91 | -10,27 |

| 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 | 15,11 | | | 9,96 | -13,16 | -15,24 |
| 3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R) | 3,00% | AT0000A23YG4 | 03.01.2019 | 3,81 | | | 0,95 | -13,16 | -14,08 |
| 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T) | 5,00% | AT0000701156 | 01.10.2001 | 4,23 | 8,30 | 8,02 | 7,77 | -11,60 | -14,29 |

*) 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.



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).

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>

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/impresum>