

JOURNAL



Globale Wirtschaftswelt: 3 Geschwindigkeiten

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

... warum die globale Wirtschaftswelt aktuell verschiedene Geschwindigkeiten zeigt und

... warum die US-Unternehmen aktuell die höchste Dynamik haben.

Sehr geehrte Damen und Herren!

277 Milliarden US-Dollar Kursgewinn an einem Tag. Mit diesem Zuwachs stellte der US-Konzern NVIDIA am 22. Februar 2024 nach der Bekanntgabe der jüngsten Quartalsergebnisse einen neuen Rekord auf. Damit lag der Ein-Tages-Zuwachs höher als das größte deutsche Unternehmen insgesamt an Börsenwert hat; SAP kommt auf etwa 200 Milliarden EUR. KI, Künstliche Intelligenz, bleibt das Thema der Stunde. Auch wenn das Bauchgefühl manch warnende Stimme senden mag, so ist es wohl besser, weiter der Ratio zu vertrauen. KI ist kein Strohfeuer, das wieder verschwindet. Vielmehr haben diese neuen Technologien das Potenzial, im laufenden Jahrzehnt die Produktivität vieler Wirtschaftszweige zu verbessern, was auch eine grundsätzlich positive Nachricht für die mittelfristige Entwicklung der Aktienmärkte darstellt. Natürlich gab es in der Geschichte immer wieder rasante Anstiege von Technologieaktien, kein Anstieg der vergangenen Jahrzehnte war aber durch so deutlich steigende Unternehmensgewinne der jeweiligen Unternehmen hinterlegt. Wir sagen daher: Wachsam sein, aber investiert bleiben.



DIE WELT DER DREI GESCHWINDIGKEITEN

Gefühlt wird die erwartete Rezession in den USA jedes Jahr um ein Jahr nach hinten verschoben. Allen Indikatoren wie inverse Zinskurven und vielen anderen Dingen mehr zum Trotz – die Rezession tritt nicht ein. Auch die Zahlen der vergangenen Wochen von Konjunktur bis Arbeitsmarkt zeigen ein neuerlich sehr stabiles Bild, besser als vor wenigen Monaten erwartet. Die USA geben daher weiterhin global die Geschwindigkeit vor. Die Probleme am Gewerbeimmobilienmarkt sind aktuell nicht groß genug, um das Gesamtbild zu verändern. Es wird viel in neue Produktionsanlagen investiert und es wird solide konsumiert.

Damit befindet sich die Notenbank FED in einer komfortablen Situation. Es mag Wünsche oder Erwartungen des Marktes geben, aber das ist Sache des Marktes und nicht Sache der FED. Die Notenbank kann einfach in Ruhe die weitere Entwicklung abwarten. Spielraum für Senkungen wäre genug vorhanden, die Erwartungen an den Zeitpunkt haben sich aber in den vergangenen Wochen nochmals nach hinten verschoben, auch die Erwartungen an die Anzahl wurde etwas reduziert. Mittlerweile liegt der Konsens bei etwa 4 Zinssenkungen von insgesamt 1 %, was einen Jahresendstand von etwa 4,25 % ergeben würde.

„Wetten Sie nicht gegen die USA“ – diesen Leitsatz hat uns schon Warren Buffet wiederholt mitgegeben, wer auch immer Präsident sein mag. Es ist auch historisch einzigartig, dass man Leitzinsen auf über 5 % erhöhen kann und gleichzeitig der Aktienmarkt ein All-time-high macht. In der Geschichte ist auch einzigartig, dass ein Zinssenkungszyklus am Höchststand des Aktienmarktes beginnt. Zudem: Aktuell liegen ca. 6000 Milliarden US-Dollar in Geldmarktfonds. Dieses „geparkte“ Geld wird wohl früher oder später in den Markt zurückkehren.

EURO-RAUM KOMMT NICHT MIT

Die EURO-Zone kann mit dieser Dynamik nicht mithalten. Das wichtige Deutschland schwächelt weiter, zuletzt hat die Regierung die Wachstumserwartung 2024 auf 0,20 % reduziert, was eigentlich die Bezeichnung Wachstum nicht mehr verdient. Aufmerksame Beobachter der Politik wird dies wohl nicht überraschen. Die Aufgabe für die EZB ist daher etwas komplizierter, wie eigentlich immer. Die jeweilige konjunkturelle Verfassung

und auch die Höhe der Inflationsraten sind aber in den jeweiligen EURO-Ländern recht unterschiedlich, was einen gemeinsamen Zins verkompliziert. Auch in der EURO-Zone wurden die Erwartungen der ersten Zinssenkungen etwas nach hinten verschoben. Aber: Das Jahr ist noch jung – wir meinen unverändert, dass die EURO-Zone vor allem im zweiten Halbjahr 2024 einige Zinssenkungen sehen und auch brauchen wird.

CHINA – DRITTE GESCHWINDIGKEIT

Was wurde in den vergangenen Jahrzehnten nicht alles an Analysen über die Wirtschaftsmacht Chinas geschrieben? Vieles ist zu revidieren. Die Kapitalmarktstory hat ohnehin nie funktioniert, trotz Unmengen von Empfehlungen, warum das die Investmentstory sein wird. Wenn Sie vor 15 Jahren in den bekanntesten Aktienindex Chinas investiert haben, dann sind Sie heute immer noch im Minus. Wir sparen uns an dieser Stelle den Vergleich, was ein US-Investment in diesem Zeitraum gebracht hätte. Die Demografie in China ändert sich früher als erwartet. 2023 sind in China mehr Menschen gestorben als geboren wurden. Die Immobilienkrise ist ungelöst und das Vertrauen – und damit auch das Kapital – der internationalen Investoren ist mehr als verunsichert. Mag sein, dass Stimulusmaßnahmen der Regierung eine Bewegung bringen, wir schauen uns dies aber weiter von der Ferne an.

Erlauben Sie mir ausnahmsweise eine bewusst sehr zynische und etwas übertriebene Zuspitzung im Vergleich der drei Regionen: Wenn in einem Unternehmen die Rekordgewinne sprudeln, dann jubelt in den USA die Börse, in Europa beginnt eine Besteuerungsdiskussion und in China beginnen Begehrlichkeiten des Staates...

DAS BISHERIGE JAHR 2024 IN 5 GEDANKEN

Erstens: Die Berichtssaison der Unternehmen verlief bis dato unspektakulär, aber in Summe solide. Die US-IT-Riesen haben geliefert. Produktivität wird zunehmend der Treiber der Gewinne. Die deutlich sinkenden Energie- und Rohstoffpreise sollten in den kommenden Monaten auch bei manchen europäischen Unternehmen für positive Überraschungen sorgen. Aus der Gewinnecke sehen wir daher aktuell kein Bedrohungspotential für die Märkte, einzelne Ausnahmen gibt es immer.

Zweitens: „Higher-for-longer“ war im Zinsmarkt das Thema des Herbstes 2023 und wurde dann gegen Jahresende völlig ausgepreist. Wie zu erwarten war, wird dies aktuell wieder etwas relativiert. Sollte es sich weiter manifestieren, dass die Zinssenkungen auf sich warten lassen, wird dies zwischenzeitlich für Volatilität bei Aktien und Anleihen sorgen. Angesichts des mittelfristigen Pfades würden wir daraus aber keine groben Neuallokationen ableiten. Wir stehen weiter zur Empfehlung, sich das aktuelle Renditeniveau für mehrere Jahre zu sichern.

PS.: Großen Dank für Ihr Interesse an unserem neuen Laufzeitenfonds „3 Banken Zinschance 2030 nachhaltig“. Wir freuen uns nach vier Wochen Zeichnungsfrist über ein Fondsvolumen von 88 Mio. EUR.



Drittens: Suchen Sie nicht das Exotische. Brauchen Sie wirklich China oder jenen kleinen Batterieproduzenten, der angeblich den großen Wurf schafft? Zur gleichen Zeit gibt es Qualitätsaktien, die seit Jahrzehnten zeigen, wie solides und ertragreiches Wirtschaften geht. Werfen Sie dazu einen Blick auf unser emotionsloses, rein faktenbasiertes Modell der „3 Banken Quality Champions“.

Viertens: Börsensegmente bewegen sich immer in Wellen. „Clean-Energy“ wurde innerhalb von drei Jahren vom High-Flyer zur Verliererbranche. Mittlerweile haben sich die Erwartungen auf ein neues nüchternes und realistisches Niveau eingependelt. Die Kurse bilden einen soliden Boden, Bodenbildungen dauern. Aber: Es ist Zeit, auf diesen mittelfristig attraktiven Bereich wieder einen Blick zu werfen.

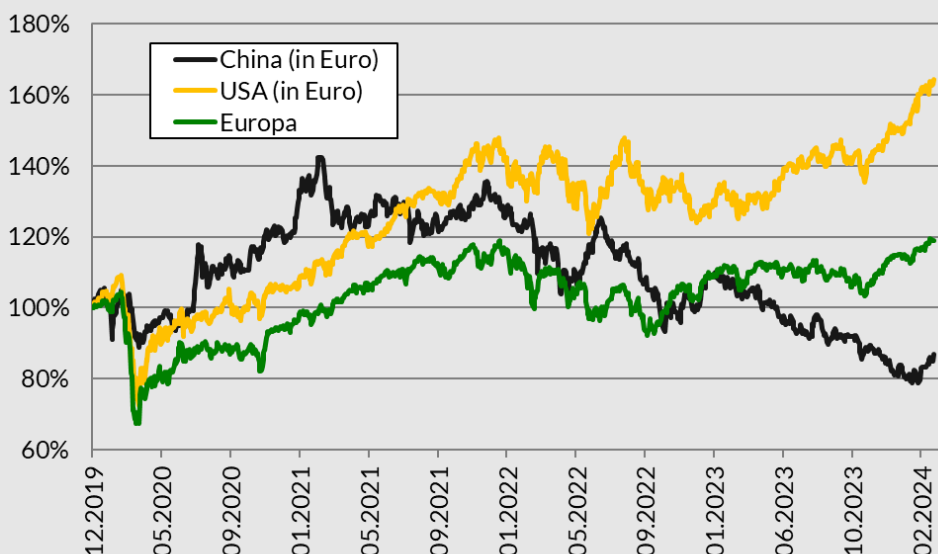
Fünftens: Natürlich vernachlässigen wir nicht die möglichen globalen Risiken – von Geopolitik bis Spezialsegmenten der Wirtschaft. Vermeiden Sie aber den Zugang, sich in der Depotgestaltung voll auf ein Szenario einzustellen, weil genau dieses eintreten wird und muss. Gar nichts muss eintreten, vieles kann aber. Behutsames Reagieren ist daher besser als übermotiviertes Agieren.



Ihr Alois Wögerbauer

Aktien global

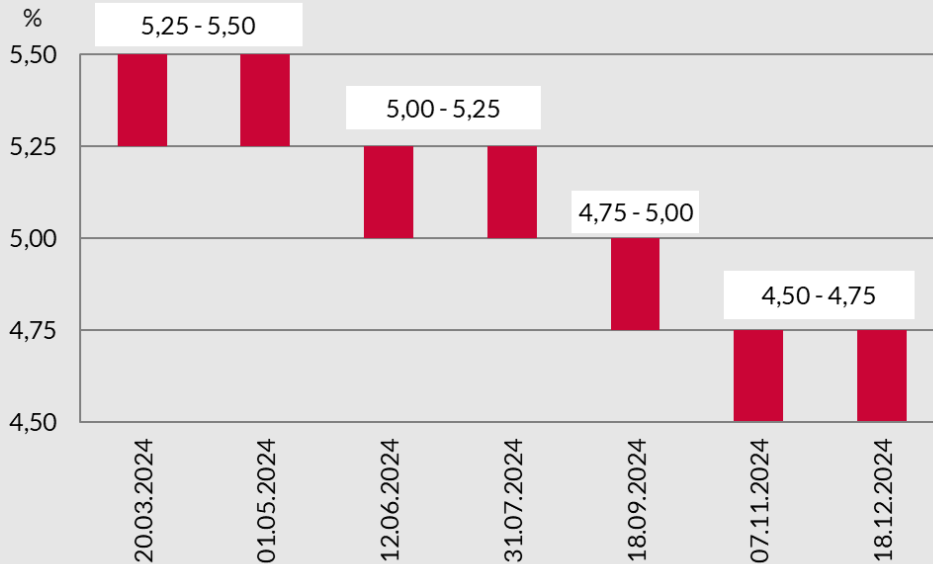
Entwicklung seit Jänner 2020



USA top, China flop.

Leitzinspfad USA

Aktuelle Marktannahmen

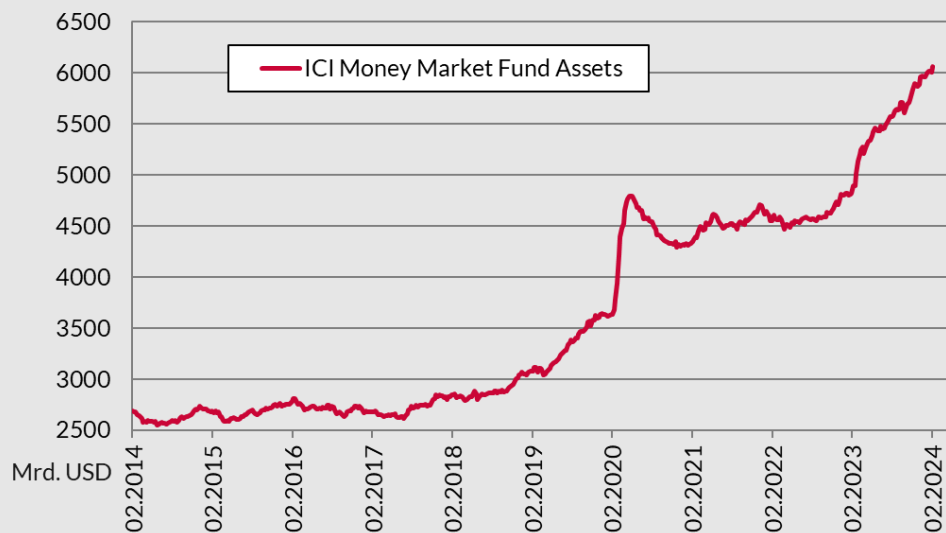


Zinssenkungen werden 2024 kommen. Aber wohl weniger als noch vor einigen Wochen erwartet...

Stichtag: 01.03.2024, Quelle: CME Fed Watch Tool

Vermögenswerte von US-Geldmarktfonds

Zeitraum: 10 Jahre



Über 6.000 Milliarden US-Dollar liegen aktuell in US-Geldmarktfonds – ein Rekord.

Stichtag: 28.02.2024, Quelle: Bloomberg

„US-Wirtschaft unverändert solide“

Die USA geben weiter den Trend an den globalen Aktienbörsen vor, auch die Stabilität der US-Wirtschaft ist bemerkenswert. Im Interview beschreibt Fondsmanager Mag. Michael Glück das aktuelle Umfeld sowie die Strategie in unserem „3 Banken US Quality Champions“.

Fondsjournal: Wir haben einen guten Start in das Jahr 2024 beobachten dürfen, Aktienindizes befinden sich auf Höchstständen, wie ist die Situation der US-Wirtschaft einzuschätzen?

Michael Glück: Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die US-Wirtschaft im Jahr 2023 ein solides Wachstum erzielt hat und damit die Wachstumsraten anderer Industrieländer deutlich übertraf. Durch gezielte Zinsschritte ist es auch gelungen die Inflation auf ein gemäßigteres Niveau zurückzuführen. Es gibt jedoch auch Herausforderungen, die die Wirtschaft und den Aktienmarkt im Jahr 2024 belasten könnten. Das erhöhte Zinsniveau wirkt belastend auf Wirtschaft und private Haushalte, die zum Teil einen hohen Verschuldungsgrad aufweisen. Refinanzierungen sind teurer als die Jahre davor und der private Konsum, das Rückgrat der US-Wirtschaft, könnte dadurch vermehrt unter Druck geraten. Auf der anderen Seite wirken Konjunkturförderungsprogramme, wie der „Inflation Reduction Act“ oder der „Chips Act“, weiter stark stützend auf große Teile der Wirtschaft. Auch der Arbeitsmarkt zeigt sich weiterhin sehr robust. Eine der größten Gefahren für den Finanzmarkt könnten daher verzögerte oder ausbleibende Zinssenkungen sein, hier gibt es vom Kapitalmarkt große Erwartungen, die bereits sowohl in der Zinskurve als auch am Aktienmarkt eingepreist sind. So absurd dies auch klingen mag, jede positive Meldung von Wirtschaftsdaten oder Arbeitsmarktdaten kann zu negativen Auswirkungen am Finanzmarkt führen, da Zinssenkungsfantasien verschoben oder ausgepreist werden.

Welche Bereiche des Finanzmarktes sehen sie hier als besonders gefährdet?

Glück: Im Aktienbereich würden verzögerte Zinssenkungserwartungen die größten Auswirkungen im Bereich von growth-lastigen Unternehmen zu sehen sein, da diese oft starken Kapitalbedarf aufweisen und jegliche zeitliche Verschiebung zu höheren Finanzierungskosten führt. Die aktuelle Kursrally an den Börsen beruht aber nicht nur auf Zinssenkungsfantasien, sondern dieses Segment wird auch von starken Trends gestützt. Ein Beispiel ist hier die Entwicklung im Bereich Künstlicher Intelligenz, welche die Aktienkurse vieler Unternehmen in die Höhe treibt, was durchaus an Blasenbildungen vorangegangener Trends erinnern lässt und auch zu verstärkter Vorsicht aufruft. Aber man sollte sich auch nicht übermäßig fürchten, sondern einfach gut vorbereitet sein.



Mag. Michael Glück
Fondsmanager Aktienteam

„Man bezahlt einen etwas höheren Preis und bekommt mehr Qualität.“

Mag. Michael Glück

Wie kann man sich vorbereiten?

Glück: Es gilt auch hier die allgemeine Regel nicht alles auf eine Karte zu setzen, auch wenn das in den letzten Jahren gut funktioniert haben sollte, hätte man alles auf ein Unternehmen wie Nvidia gesetzt. Die Kursperformance ist überwältigend, allerdings sollte man nie vergessen, dass es ein Einzelunternehmen ist, welches auch dementsprechende Risiken aufweist. Eine regelrechte Kursexplosion macht oft blind für jegliche Risiken, die im Hintergrund schlummern. Diversifikation bleibt das Zauberwort in einer vernünftigen und langfristigen Veranlagung in Kombination mit Blick auf wesentliche Kennzahlen. In unserem Fonds „3 Banken US Quality Champions“ können wir beides anbieten.

Welchen Ansatz verfolgt der „3 Banken US Quality Champions“ Fonds?

Glück: Der US Quality Champions Fonds ist ein Einzeltitelfonds mit bis zu 100 verschiedenen Unternehmen, der in US-amerikanische Aktien mit hohen Qualitätsbewertungen investiert. Die Titelauswahl basiert auf fundamentalen Kriterien, die mit einem disziplinierten Investmentprozess identifiziert werden: Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen, hoher Managementqualität, Wettbewerbsvorteilen, besonders solider Finanzlage und Potenzial für langfristiges Wachstum. Qualitätsaktien haben das Potenzial, Phasen höherer Inflation abzufedern, da die im Portfolio investierten Unternehmen oft in der Lage sind, ihre Preise und Gewinne entsprechend anzupassen und Preissteigerungen an die Kunden weiterzugeben. Die fundamentale Bestimmung des Qualitätsfaktors erfolgt durch den global führenden Datenanbieter MSCI*. Diese Kooperation erlaubt es uns den eigenen Aufwand für Research zu reduzieren. Diese Vorteile geben wir über eine attraktive Kostenstruktur an die Kunden weiter.

Worin sehen sie die Vorteile im amerikanischen Markt?

Glück: Amerikanische Aktien bieten eine gute Möglichkeit, die persönliche Veranlagungsstrategie zu erweitern und vom innovativen Umfeld der USA profitieren zu können. Amerika gilt als Vorreiter im Bereich vieler Technologien. Das investorenfreundliche Klima sorgt dafür, dass besonders viele junge, innovative und disruptive Unternehmen in den USA mit Kapital ausgestattet werden. Viele amerikanische Unternehmen haben eine starke globale Präsenz und unterhalten internationale Handelsbeziehungen. Dadurch ist eine Beteiligung am Wachstum und den Innovationen von Unternehmen über die Region USA hinaus möglich. Einen weiteren Vorteil von US-Investments sehen wir in deren Vormachtstellung. Die wichtigsten und liquidesten Börsen der Welt sind in New York angesiedelt. An diesen Handelsplätzen notieren die bekanntesten und einflussreichsten Unternehmen am Markt.

Der US-Markt eilte in den vergangenen Wochen von All-Time-High zu All-Time-High; stehen diese „luftigen“ Index-Höhen in Verbindung mit einer Überbewertung?

Glück: Mit der Bewertung sprechen Sie einen wesentlichen Punkt an, der sich bei einer Notiz auf Höchstständen förmlich aufdrängt. Der S&P-500 Index weist aktuell ein Kurs-Gewinnverhältnis von 21 auf; im historischen Kontext der letzten 10 Jahre ist dieses Verhältnis zwar erhöht, lag jedoch in den Jahren 2020 und 2021 10 % über dieser Marke - bei 22,7. Dazumal explodierten die KGVs förmlich auf Grund rückläufiger Gewinne; aktuell sehen wir eine Bewertungsausdehnung – sprich eine Verteuerung der Märkte, gerade weil die US-Ökonomie scheinbar eine Rezession vermeiden kann und weil die Gewinne eine gewisse „Resilienz“ aufweisen.

Der Begriff „Quality“ steht bei Ihnen an erster Stelle. Wie ist es hier, speziell in diesem Segment der Qualitätsaktien, um die Bewertung bestellt?

Glück: Qualität hat immer seinen Preis, dies gilt auch für Aktien. Man kann als Daumenregel davon ausgehen, dass die Unternehmen in unserem Portfolio tendenziell einen Bewertungsaufschlag haben. Sprich: Man bezahlt einen etwas höheren Preis und bekommt, wie angesprochen, mehr Qualität, deren Vorzüge in Krisenzeiten meist ausgespielt wird und diese Qualität bekommen Sie im aktuell wachstumsstärksten Markt. Die zugrundeliegende Gewinnberichtssaison für das vierte Quartal brachte einen 7,4 prozentigen Gewinnanstieg, kombiniert mit einem 1,3 prozentigen Umsatzzuwachs.

Zum Abschluss noch ein Wort zur Markttechnik?

Glück: Lineare Verläufe dauern meist länger an als erwartet. Speziell dann, wenn sie von steigenden Gewinnen untermauert werden. Nach der Gewinnberichtssaison wird der Fokus wieder auf den Makrozahlen liegen wie US-Konsument, Inflation usw., in denen ebenfalls Markterwartungen stecken. Der Status Quo kann durchaus als „Goldilocks-Szenario“ bezeichnet werden, in Form von Wachstum bei weniger bzw. rückläufiger Inflation, welches einer fortlaufenden Überprüfung standhalten muss. Vor dem Hintergrund der genannten Höchststände ist ein optimales Timing für ein Investment zugegebenermaßen erschwert. Ein langfristiger Ansparplan auf diese Strategie über den Konjunkturzyklus hinaus macht aus unserer Sicht aber in jedem Fall Sinn.

„Aktuell sehen wir Wachstum bei rückläufiger Inflation.“

Mag. Michael Glück

3 Banken US-Quality Champions

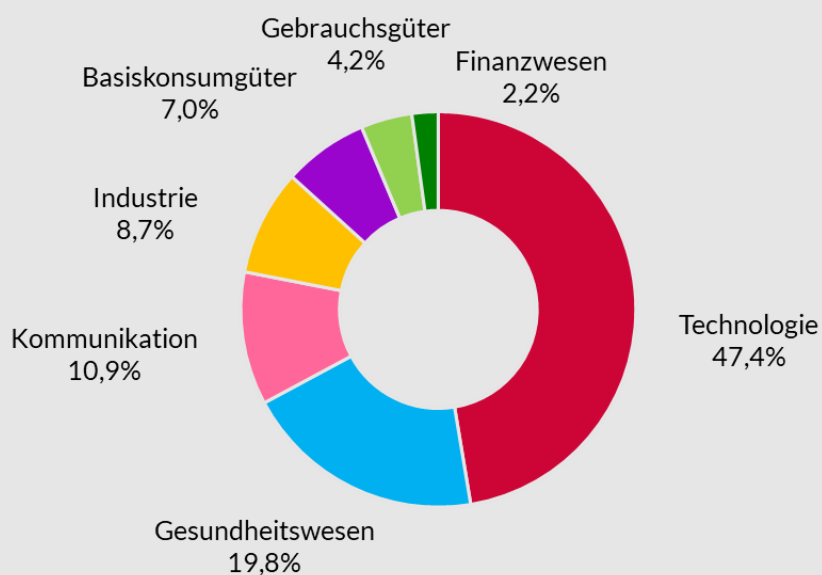
Top-10-Holdings

Wertpapiername	Währung	Branchen	Gewichtung Fondsvolumen
NVIDIA CORP.	USD	Technologie	6,02%
META PLATF.	USD	Kommunikation	5,85%
ELI LILLY	USD	Gesundheitswesen	5,48%
MICROSOFT	USD	Technologie	4,71%
BROADCOM INC.	USD	Technologie	4,53%
ALPHABET INC.	USD	Kommunikation	4,48%
APPLE INC.	USD	Technologie	4,21%
VISA INC.	USD	Technologie	4,00%
MASTERCARD INC.	USD	Technologie	3,51%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	Gesundheitswesen	3,44%

Stichtag: 23.02.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken US-Quality Champions

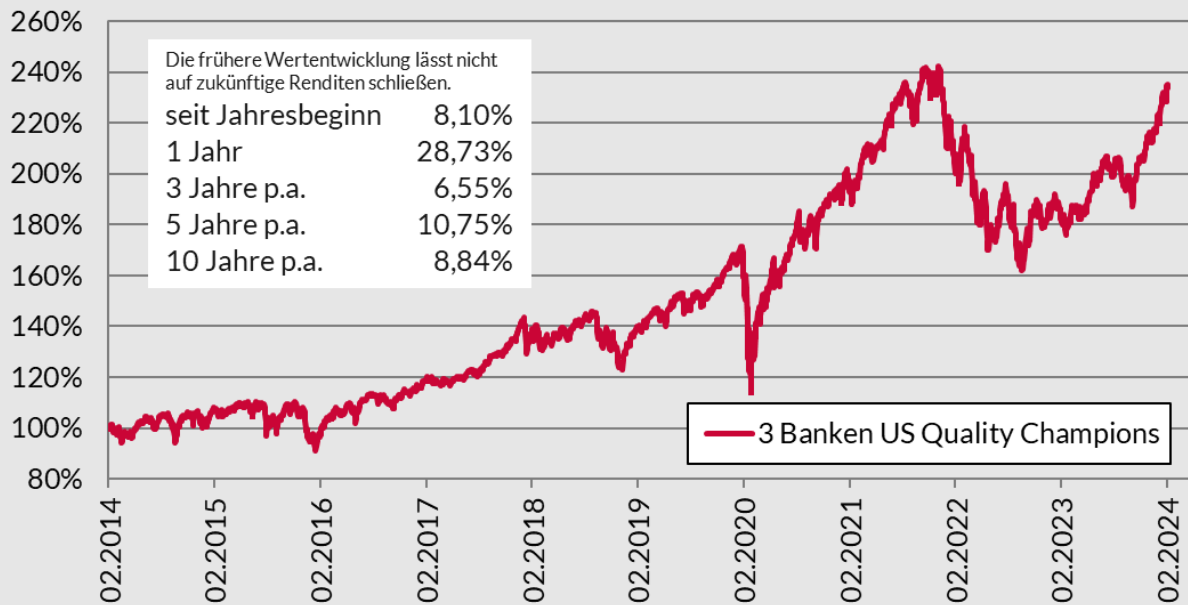
Aktuelle Branchengewichtung



Stichtag: 23.02.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken US-Quality Champions

Performance 10 Jahre



ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,06 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1300 01.08.2023
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	15,38 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	17,88 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,16 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0800 01.12.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	9,87 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0017 01.12.2023
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	13,93 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0647 03.07.2023
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	105,60 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,3000 01.12.2023
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	97,27 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	103,39 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,6000 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	103,84 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2044 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,79 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1600 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	14,93 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0137 01.08.2023

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	26,54 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Dividend Champions	AT0000600689	11,58 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	15,87 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2023
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	28,63 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	136,52 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,2948 01.12.2023
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,71 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0233 01.12.2023
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	104,12 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	10,41 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	19,05 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.02.2024
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	27,26 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0310 03.07.2023
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	32,72 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,7000 03.04.2023
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	18,90 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0797 01.12.2023
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,04 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,0009 02.01.2024
3 Banken US Quality Champions		USD	3,50%		USD 03.07.2023
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	AT0000A39R07	105,18 USD	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	35,38 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,0057 03.07.2023
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	20,20 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0070 03.07.2023
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,00 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2023
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	21,25 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	8,88 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2023
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	18,74 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 15.03.2023

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	12,07 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 03.04.2023
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	11,56 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 01.02.2024
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,66 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 01.12.2023
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,38 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	15,60 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2612 01.08.2023
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	16,04 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	105,27 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	13,40 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0523 01.09.2023
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	112,50 EUR	4,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	111,87 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.06.2023
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	117,09 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.03.2023
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	103,27 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.07.2024

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	95,50 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 03.07.2023
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	87,56 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0316 02.01.2024
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	88,67 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.09.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	AT00ZUKUNFT5	148,73 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 1,7315 01.09.2023
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	103,83 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2024
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	97,58 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 01.06.2023

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	121,57 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2866 01.03.2023
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	127,09 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,5077 01.03.2023
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	106,96 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,0690 01.03.2023
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	112,14 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2023
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	90,10 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,7288 01.03.2023
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	110,87 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,8000 03.04.2023
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	140,68 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,3981 03.04.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	108,09 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 01.12.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	108,52 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1144 01.12.2023
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	10.539,77 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.09.2023

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.02.2024

ANLEIHEFONDS	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	3,00%	AT0000637863	03.09.2003	2,39	0,82	0,17	-2,00	4,36	-0,88
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,56	0,81	0,16	-2,00	4,34	-0,97
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,28	-0,28	-2,37	-4,29	6,62	-0,83
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,82	0,07	-1,52	-3,38	4,37	-1,91
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,19	0,08	-1,53	-3,42	4,35	-1,99
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,30	1,28	1,44	1,27	1,49	-1,76
3 Banken Rendite Plus (R) (A) ¹	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	6,94					0,07
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,62	-0,73	-2,23	-3,52	4,52	-2,26
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	2,73				5,27	-1,18
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	2,76				5,26	-1,18
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,23	0,86	-0,62	-2,59	6,38	-0,74
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,24	0,87	-0,60	-2,60	6,44	-0,73

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	2024
3 Banken Aktienfonds-Selektion	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	4,13	7,52	6,62	0,77	16,92	7,32
3 Banken Dividend Champions	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,43	5,49	5,01	7,25	5,86	2,64
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,01	6,62	8,45	8,55	7,32	3,66
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,69	2,49	-0,22	-6,38	4,07	2,65
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,78		4,14	5,13	10,00	4,21
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,78	3,48	3,61	4,59	9,43	4,08
3 Banken Global Quality Champions (I) (T) ²	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	4,12					
3 Banken Global Quality Champions (R) (T) ²	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	4,10					
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	13,57		11,46	5,45	9,56	5,27
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	4,93	8,63	12,04	11,97	21,20	8,13
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	8,85	4,90	2,17	1,91	-4,69	-1,39
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,15	7,30	9,11	6,79	-0,84	-2,02
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,21		3,20	-4,07	-0,71	0,46
3 Banken US Quality Champions (I) (T) ²	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	4,86					
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,37	8,84	10,75	6,55	28,73	8,10
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,29	5,37	4,84	6,22	6,75	6,88
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-3,81				25,35	8,83
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,70	6,91	7,78	3,93	11,49	5,56
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,77	4,77	6,55	9,15	19,24	10,04

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.02.2024

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	2,78	4,79	6,60	9,20	19,29	10,11

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.

*) 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: 29.02.2024

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken KMU-Fonds	3,50%	AT0000A06PJ1	01.10.2007	1,62	1,19	0,70	-0,66	5,60	0,25
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	3,93		3,20	0,26	5,31	0,17
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,51	2,83	2,75	0,95	7,08	1,75
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,06	2,81	2,73	0,93	7,02	1,82
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ³	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	3,63	4,26	5,52	2,39	0,76	-2,01
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,41	2,13	1,25	0,02	7,15	1,33
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,07	0,77	-0,38	-1,93	5,61	-0,30
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,37	3,31	3,60	2,61	7,73	2,37
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R) ⁴	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	12,50					6,61
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,30		3,80	1,63	7,83	4,60
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,42	2,44	3,00	2,00	7,85	2,74
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R) ⁴	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,27					-0,59

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

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.

LAUFZEITENFONDS	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	-0,04			-2,14	4,14	-0,04
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-9,51				-15,00	-8,63
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T) ⁵	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-11,33					-8,64
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	2,50%	AT00ZUKUNFT5	02.07.2018	8,43		10,12	6,09	4,33	0,84
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,64				5,41	-0,95
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	-0,21				6,03	-0,95

⁵ 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: 29.02.2024

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
BKS Anlagemix dynamisch (A)	4,00%	AT0000A25707	17.12.2018	5,30		4,68	2,81	9,51	2,22
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,30		4,67	2,81	9,51	2,22
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	2,59		2,16	0,31	5,94	0,09
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	2,59		2,16	0,31	5,94	0,10
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-2,06				5,90	0,08
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,08		2,29	0,75	8,48	1,21
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,55	2,72	2,30	0,75	8,48	1,22
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,03				8,41	1,03
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,05				8,40	1,02
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,08		1,42	0,32	7,44	0,23

*) 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 **sechsten Mal** die Auszeichnung als „Beste Inländische Fondsgesellschaft“ erhalten (2015, 2017, 2018, 2020, 2021 und 2022).

Vom „Börsianer“ ausgezeichnet

„Beste inländische Fondsgesellschaft 2015“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2017“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2018“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2020“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2021“,
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2022“

<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 das Basisinformationsblatt (BIB) sowie der jeweilige aktuelle Prospekt als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Das Basisinformationsblatt (BIB) sowie die veröffentlichten Prospekte der in dieser Publikation erwähnten Fonds in ihrer aktuellen Fassung stehen dem Interessenten in deutscher Sprache unter www.3bg.at sowie den inländischen 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 diese Fonds betreffenden Angaben ausschließlich für Österreich Gültigkeit haben: Generali EURO Stock-Selection, Generali Vermögensanlage Mix, Generali Vermögensaufbau-Fonds, Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie, Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie, 3 Banken KMU-Fonds, 3 Banken Sachwerte-Fonds, 3BG Bond-Opportunities, 3BG Corporate-Austria, 3BG Commodities 0 % - 100 %, Best of 3 Banken-Fonds, 3BG Dollar Bond, BKS Anlagemix dynamisch, BKS Anlagemix konservativ und BKS Strategie nachhaltig. 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.

Disclaimer MSCI:

<https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>

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>