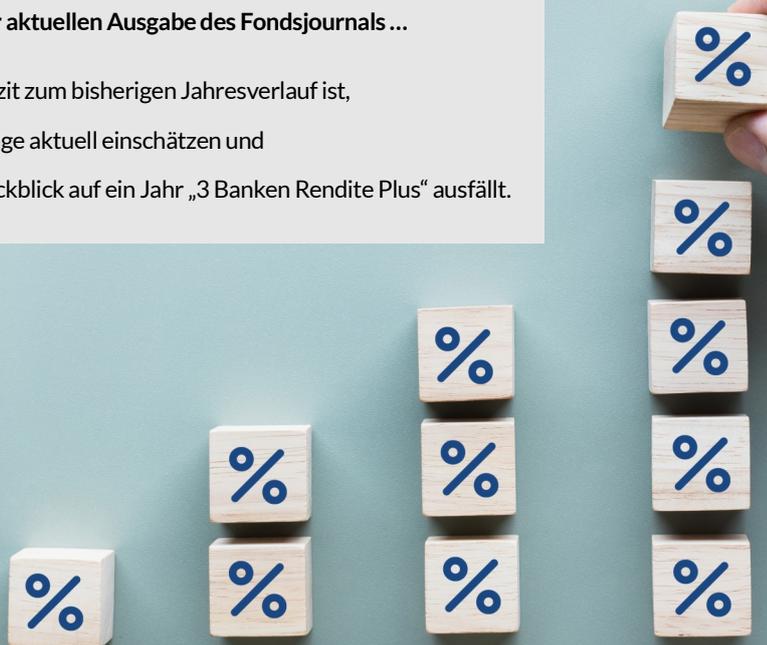


JOURNAL

Unsere Gedanken zum ersten Quartal

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

- ... was unser Fazit zum bisherigen Jahresverlauf ist,
- ... wie wir die Lage aktuell einschätzen und
- ... wie unser Rückblick auf ein Jahr „3 Banken Rendite Plus“ ausfällt.



Sehr geehrte Damen und Herren!

Nach den Turbulenzen der vergangenen Jahre verlief das erste Quartal 2024 an den Finanzmärkten bemerkenswert ruhig und auch ungewöhnlich schwankungsarm. Die Anleihemärkte konsolidierten nach den deutlichen Anstiegen in den letzten beiden Monaten des Jahres 2023, was eine gesunde Entwicklung darstellt. Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort. Gold konnte aus einem etwa 4 Jahre dauernden Seitwärtstrend charttechnisch nach oben ausbrechen. Damit erfährt eine sehr alte Börsenweisheit einmal mehr klare Bestätigung. "Time in the market beats timing the market." Konsequenterweise investiert zu sein, bringt mehr Erfolg, als durch Ein- und Ausstieg auf jede Marktentwicklung zu reagieren oder potentiell mögliche Risiken gleich zu einem Kernszenario aufzuwerten. Auch im Blick nach vorne raten wir Ihnen, sich genügend Zeit für die Entwicklung einer ausgewogenen Veranlagungsstruktur zu nehmen, um dann aber weitgehend investiert zu bleiben.



GEDANKEN FÜR IHRE ANLAGESTRATEGIE

1) Der globale Blick ist wichtig

Drängen Sie bei Ihren Geldanlageentscheidungen jede regionale Wahrnehmung zurück. Lage und Stimmung in Österreich oder Deutschland sagen wenig über die globalen Verhältnisse aus. Die Weltwirtschaft wird 2024 real um etwa 2,8 % wachsen, das ist weniger als im Schnitt der vergangenen Jahre, aber es ist Wachstum. Die USA sind bemerkenswert solide und dürften über 2 % zulegen. Die EURO-Zone kann mit einer Erwartung von 0,50 % nicht mithalten, selbst Japan wächst stärker. Geldanlage muss daher immer global sein.

2) Das größte Marktrisiko?

Es mag unlogisch klingen, aber das größte Risiko für die kommenden Monate ist eine zu gut laufende US-Konjunktur. Die vom Markt erwarteten Zinssenkungen würden ausgepreist werden, was sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte zumindest zwischenzeitlich unter Druck bringen würde. Sicher erscheint jedenfalls, dass jene Marktstimmen, die seit zwei Jahren eine Rezession ankündigen ein weiteres Jahr nicht Recht haben werden. Wirtschaft und Unternehmen sind widerstandsfähiger als immer wieder erwartet.

3) Die Zinssenkungslogik im EURO-Raum

Es ist eine allgemeine Marktannahme und auch Beobachtung der Vergangenheit, dass die EZB meist erst nach den Aktionen der US-Notenbank nachzieht. Der Blick auf die aktuellen Zahlen bringt aber ein anderes Bild. Logik und Bedarf für Zinssenkungen sind zur Zeit in der EURO-Zone offensichtlicher als in den USA. Bei Inflationsraten von wohl knapp unter 3 % im Jahr 2024 und einem realen Wachstum von erwartet 0,50 % erscheint ein EUR-Leitzins von 4,5 % unangemessen. 3,50 % würden wohl auch reichen und wir würden es für richtig halten, wenn wir per Jahresende 2024 auch dort stehen.

4) Anleihen – Wir leben wieder von den Zinsen

Die aktuelle Entwicklung einer Anleihestrategie wird immer von zwei Dingen gespeist, den laufenden Zinsen und den Veränderungen der Kurse. Gibt es Chancen auf Kursgewinne? Dies ist eine aktuell häufig gestellte Frage, die aber massiv an Bedeutung verloren hat. Wir leben endlich wieder von den Zinsen und nicht von den Hoffnungen auf Kurssteigerungen. Ein solide diversifiziertes Port-

folio aus allen Anleihesegmenten bringt aktuell eine Rendite im Bereich von etwa 4 %. Wir planen unmittelbar keine Kursgewinne ein. Erstens, weil dies ohnehin nur eine aus der Zukunft vorgezogene Performance wäre, die in den Folgejahren an Ertragspotential fehlen würde. Zweitens, weil wir mit der aktuellen laufenden Rendite zufrieden sind. Wir denken diese auch im Jahresverlauf zu verdienen und wir wollen uns das aktuelle Niveau gerne für fünf oder mehr Jahre sichern.

5) Das Marktrisiko der „Super 7“?

Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Nvidia, Meta und Tesla, diese Unternehmen haben zuletzt den Aktienmarkt dominiert und die klare Outperformance der US-Börsen begründet. Diese sieben Unternehmen machen bereits etwa 28 % des Börsenwertes des breiten amerikanischen Aktienmarktes aus, welcher aus 500 Aktien besteht. Aber: Diese 7 Unternehmen stehen auch für bereits etwa 23 % der Unternehmensgewinne des breiten Index, weil sie hocherfolgreich sind. Solange sich Kurs- und Gewinnentwicklung nicht völlig entkoppeln, vermeiden wir den Begriff „Blase“. Jedes Unternehmen wird auch einmal im Kurs korrigieren. Darum bestehen unsere Strategien aus 50 bis 80 Titeln – und nicht aus einer Konzentration auf eine Handvoll Unternehmen. Ein breites Marktrisiko leiten wir aus den „Super 7“ aber nicht ab.

6) Marktchance durch weniger Konzentration auf die „Super 7“?

Wir gehen sogar einen Schritt weiter. Sollte es bei den erwähnten Titeln Gewinnmitnahmen und Kapitalabflüsse geben, dann ist nicht davon auszugehen, dass dieses Kapital zwingend den Markt verlassen muss. Es liegen bereits rekordhohe Bestände von 6200 Milliarden US-Dollar in US-Geldmarktfonds. Eine Korrektur dieser hochkapitalisierten Unternehmen wäre wohl der Startschuss für einen Aufholprozess des breiten Marktes und von klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen. Dieser Aufholprozess wäre angesichts zurückgebliebener Kurse und Bewertungen solide begründbar. Wir gehen davon aus, dass sich dieser Prozess gepaart mit Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 manifestieren könnte, wollen aber noch nicht vorgreifen.

7) KI – der wirklich wichtige Aspekt

Die Diskussion, ob im Bereich künstlicher Intelligenz NVIDIA den uneinholbar besten Chip hat und ob die Bewertung noch argumentierbar ist oder nicht, kann man sicherlich führen, ist aber ein Mikro-Aspekt. Wirklich wichtig ist die Frage: Was bedeutet KI für die gesamte Wirtschaft? Wir teilen die These, dass mittelfristig KI die Produktivität von Unternehmen über verschiedenste Branchen und Sektoren verbessern wird. Dies ist eine grundsätzlich positive Nachricht für Aktieninvestments, da Produktivität ein wesentlicher Treiber der Gewinne sein wird und die Gewinne der – auf lange Sicht einzig - wesentliche Treiber der Kurse sind.



8) Überteuerte Aktien?

Auch hier ist der nüchterne Blick wichtiger als vorschnelle Festlegungen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate liegt in den USA bei etwa 22, fällt aber ohne die „Super 7“ auf unter 18 zurück, was in etwa dem Schnitt der vergangenen Jahre entspricht. Eine Überteuering ist am breiten Markt nicht feststellbar. Europa wird mit einem KGV von 14 bewertet, was ebenfalls in etwa dem Schnitt der vergangenen Jahre entspricht. Insgesamt fehlen am Aktienmarkt auch Anzeichen wie eine breite Euphorie, zahlreiche Neuemissionen oder hohe Engagements auf Basis von Krediten. Zyklische Korrekturen kann es immer abgeben, eine breitere Abwärtsbewegung sehen wir aktuell aber nicht.

Weder euphorisch noch übervorsichtig

Extremmeinungen bringen Aufmerksamkeit, sind aber aktuell in beide Richtungen nicht angebracht. Wir gehen mit einer soliden Marktverfassung in das zweite Quartal. Die Notenbanken haben das Heft des Handelns in der Hand, sie können und werden die Zinsen senken, wenn sie es für richtig finden, sind aber keinem Marktdruck ausgesetzt. Anleiheinvestments bringen endlich wieder das, was Sinn von Anleihen ist: laufende Erträge über Kupons. Die Aktienwelt ist vielfältig und getragen von Innovation und Produktivität. Über- und Unterbewertungen gab es immer, wird es immer geben, aber eben wechselnd. Dass Gold ein klares Lebenszeichen gegeben hat, freut uns, da wir Gold auch jahrelang die Treue gehalten haben, als es weniger geblänzt hat.

Damit haben wir auch in dieser Ausgabe auf die Aufzählung aller möglichen geopolitischen Risiken verzichtet, was nicht bedeutet, dass wir uns nicht damit beschäftigen. Es bringt nur aktuell in der Portfoliokonstruktion keinen Mehrwert.

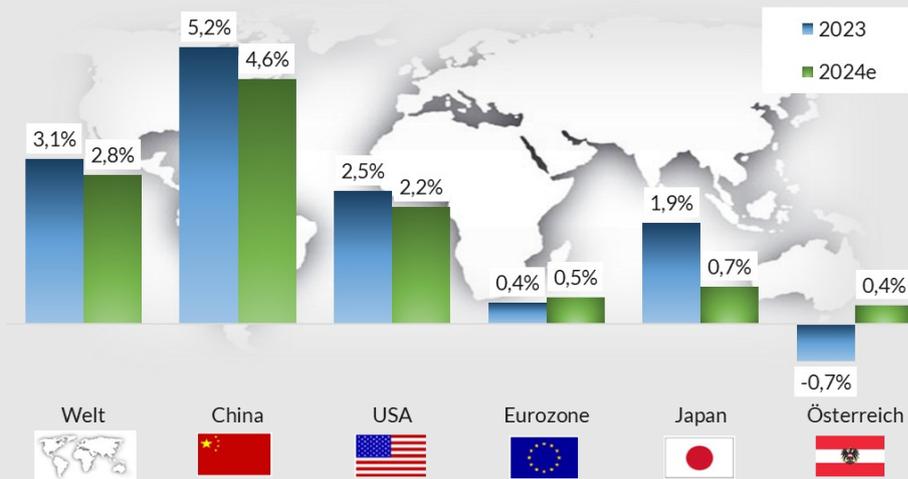
Bauen Sie daher Portfolios, die Ihrer finanziellen und psychologischen Risikotragfähigkeit entsprechen und ändern Sie dann Ihre Strategie nur mehr bei gravierenden neuen Erkenntnissen. Wir unterstützen Sie dabei gerne.



Ihr Alois Wögerbauer

Konjunktur 2024

Kein Boom, keine Rezession

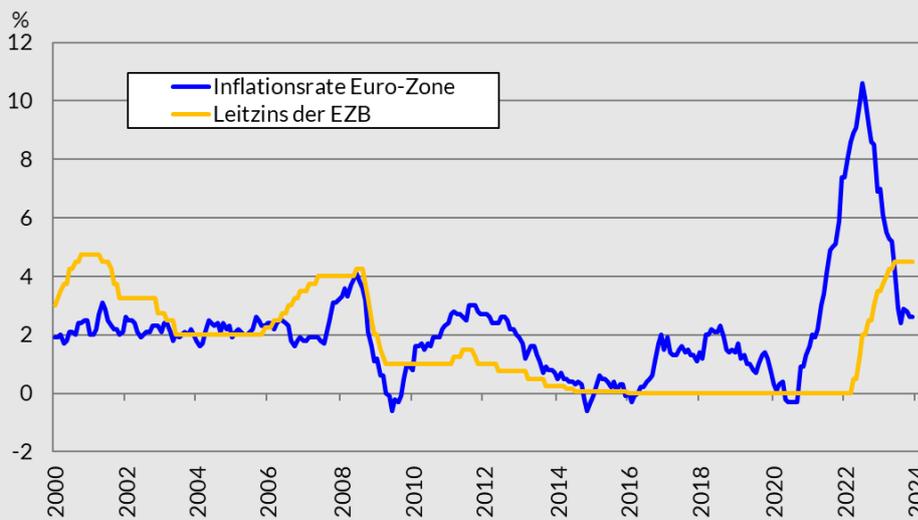


2023 brachte die von Notenbanken geplante und gewünschte Abkühlung, aber keine Rezession. Ausblick 2024 „flau“, USA bemerkenswert gut...

Stichtag: 28.03.2024, Quelle: Bloomberg

EURO: Inflation und Leitzins

Aktuell positive Realverzinsung – aber wie lange?



Im Rückblick sind die Leitzinsen selten über längere Perioden über den Inflationsraten. Die EZB hat daher Spielraum für Zinssenkungen...

Stichtag: 28.03.2024, Quelle: Bloomberg

Aktienmarkt: Die Bewertung

KGV auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate



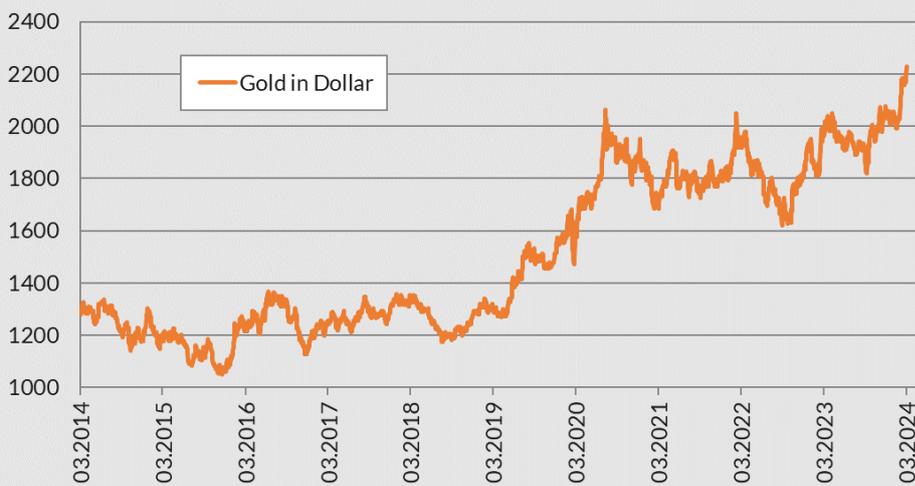
USA teurer, aber
wachstumsstärker.
Bewertungen insgesamt
im historischen Schnitt.

Global aber insgesamt
keine breite
Überteuerung.

Stichtag: 28.03.2024, Quelle: Bloomberg

Gold – Ausbruch aus Seitwärtstrend

Entwicklung 10 Jahre



Gold mit stabiler
Entwicklung.
Dies spricht für eine „Buy-
and-Hold-Strategie“.
Zuletzt Ausbruch aus
Seitwärtstrend.

Stichtag: 28.03.2024, Quelle: Bloomberg

„Die hohe Basisverzinsung ist ein komfortabler Kurspuffer“

Vor einem Jahr haben wir unser Angebot um die Anleihestrategie „3 Banken Rendite Plus“ erweitert und damit auf die attraktiven Renditeniveaus reagiert. Fondsmanager Andreas Palmetshofer blickt auf das Jahr zurück und beschreibt das aktuelle Umfeld.

Fondsjournal: Ziehen wir eine erste Bilanz, wie ist es gelaufen?

Andreas Palmetshofer: Der Blick zurück ist recht zufriedenstellend. Die Fondsaufgabe erfolgte doch in einem unsicheren wirtschaftlichen Umfeld. Inflations- und Rezessionsorgen, begleitet mit einem noch laufenden Straffungszyklus der Notenbanken, waren die damaligen Treiber der Unsicherheiten. Zu diesem Zeitpunkt war auch die negative Schlagzeilendichte rund um die Regionalbanken in den USA sehr hoch und es kam zur Zwangshochzeit zwischen der UBS und der Credite Suisse. Insofern ist das 12-Monats Ergebnis umso erfreulicher, denn der Fonds erwirtschaftete eine Rendite von *8,55%. Die durchschnittliche Rendite lag zum Gründungszeitpunkt bei etwa 5,50%. Damit konnte die Performanceerwartung sogar übertroffen werden.

Was sind die Hintergründe für die Wertentwicklung?

Palmetshofer: Wie angesprochen, war das konjunkturelle Umfeld mit einigen Risiken behaftet. Die Inflationsrate begann sich zwar langsam abzukühlen, lag aber mit 8% in Europa noch weit über dem Inflationsziel. Der Straffungszyklus der Notenbanken war voll im Gange, die erste Zinspause folgte im Juli. Die damaligen Risikoprämien widerspiegeln dieses Umfeld. Nachdem sich in weiterer Folge die Teuerungsraten reduzierten und es zunehmende Visibilität hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung gab, Stichwort Soft Landing, reduzierten sich auch die Risikoaufschläge entsprechend und das führte neben den Zinserträgen zu zusätzlichen Kursgewinnen. Das erklärt im Wesentlichen die Performance der vergangenen Monate.

Bleiben wir gleich beim Thema Konjunktur und Inflation. Wie geht es weiter, wie sind Ihre Einschätzungen dazu?

Palmetshofer: Was die Konjunktur betrifft, beobachten wir nach wie vor starke regionale Unterschiede, die sich vermutlich auch nicht so schnell auflösen werden. Während die USA sehr solide laufen und immer wieder mit ihrer Wachstumsstärke überrascht, bleibt die Eurozone im Vergleich dazu im Schatten. Aber auch die Eurozone gesamt verzeichnet, wenn auch schwach ausgeprägt, ein Wachstum und konnte bis dato einer Rezession entkommen. Gemessen an den fundamentalen Vorlaufindikatoren wechselt die Datenlage immer wieder zwischen Licht und Schatten, weshalb wir aus heutiger Sicht weiterhin ein niedriges Wachstum erwarten.



Andreas Palmetshofer, MBA
Fondsmanager Anleiheteam

„Die Bewertung der Risikoprämien, eingeordnet in das wirtschaftliche Umfeld, ist fair.“

Andreas Palmetshofer

Hinsichtlich der Inflationsrate sind wir zuversichtlich, dass sich die aktuelle Entwicklung fortsetzt. Zwar könnte sich die letzte Meile auf dem Weg zum Inflationsziel noch etwas zäh darstellen, wir meinen aber, dass die Richtung wichtiger ist als das exakte Niveau. Die Finanzmärkte werden sich wohl nicht irritieren lassen, sollte es länger dauern, bis das Inflationsziel von 2% erreicht ist. Wichtiger ist, dass es zu keinem Wiederaufflammen der Teuerungsrate kommt. Das ist ein Risikofaktor, den wir auf dem Radar haben, jedoch mit Wissensstand heute nicht unsere Hauptsorge ist.

Was sind die Hauptsorgen?

Palmetshofer: Hauptsorgen ist vielleicht nicht der richtige Ausdruck. Wir versuchen laufend in unsere Analyseprozessen herauszuarbeiten, welches Thema die Märkte als nächstes aufgreifen und wie die Reaktion darauf ausfallen könnte. Störfaktoren gibt es immer, beispielsweise lähmt Europa der wirtschaftliche Zustand Chinas, das nach wie vor mit einer Immobilienkrise kämpft. Der größte Störfaktor für die Märkte wäre aus heutiger Sicht, wenn es zu keiner Zinssenkung kommen sollte. Die Geldmärkte preisen zurzeit etwa drei Zinssenkungen bis zum Jahresende ein, und das ist unserer Meinung nach auch in allen Assetklassen eingepreist. Ändert sich diese Meinung, dann wäre das eine Belastung für die Finanzmärkte.

Kommen wir zurück zum 3 Banken Rendite Plus. Wie ist der Fonds aktuell investiert bzw. wie ist dieser strategisch aufgestellt?

Palmetshofer: Die Fondsstrategie ist im Vergleich zum Startzeitpunkt unverändert. Wir konzentrieren uns auf Unternehmen, die an der Grenze zwischen Investmentgrade und High Yield notieren. Ebenso interessieren wir uns für den Bereich der Nachranganleihen, insbesondere Hybridanleihen. Die Titelanzahl ist über die vergangenen Monate deutlich angewachsen und wir verfolgen eine bewusste Streuung, um Bonitätsrisiken zu reduzieren. In den vergangenen Monaten haben wir das Nachrangsegment etwas ausgebaut und auf rund 40% erhöht. Die Bewertungen in diesem Segment gefallen uns nach wie vor gut. Der Blick auf die Bonitätsverteilung bestätigt die angesprochene strategische Positionierung. Etwas mehr als die Hälfte des Fonds ist im Ratingsegment BBB investiert und rund 35% im BB-Bereich. Die Fondsrendite liegt aktuell bei *4,99% und das bei einer Restlaufzeit von *3,87 Jahren.

Sie haben eben von Bewertungen gesprochen. Nachdem sich die Risikoprämien verteuert haben, stellt sich die Frage der allgemeinen Bewertung der Unternehmensanleihen. Wie ist dazu Ihre Einschätzung?

Palmetshofer: Die Bewertung aus Sicht der Risikoprämien empfinden wir weiterhin als attraktiv, wenngleich diese deutlich niedriger notieren als noch ein Jahr zuvor. Im historischen Kontext betrachtet, notieren diese in etwa auf den langjährigen Durchschnittswerten. Das, eingeordnet ins wirtschaftliche Umfeld, empfinden wir als fair. Die Ratingdynamik ist im Investmentgrade-Bereich relativ stabil geblieben. Bonitätsabstufungen waren im Verhältnis zu Bonitätsaufstufungen nur geringfügig höher. Der Finanzmarktzugang, sprich der Neuemissionsmarkt, funktioniert und bestätigt die fundamentale Verfassung der Unternehmen. Auch wenn die höheren Finanzierungskosten auf die Kreditkennzahlen durchschlagen werden, sollte sich eine Verschlechterung der Kreditqualität in Grenzen halten. Zumindest in den Bonitätsbereichen, in denen wir uns bewegen. Bei riskanteren Bonitäten wären wir schon etwas vorsichtiger. Der Blick auf den Zinsdienst und auf die Entwicklung der Verschuldungsstruktur ist in einem Umfeld mit schwachem Wachstum unerlässlich.

Welche Chancen bzw. welche Risiken sehen sie in Bezug auf den Kreditmarkt in den nächsten Monaten?

Palmetshofer: Wir denken, dass ein langsamerer Abbau des Teuerungsdrucks, in Verbindung mit ausbleibender Zinssenkungsphantasie aktuell der größte Belastungsfaktor wäre. Ebenso wäre eine Eintrübung der Konjunkturindikatoren ein Risiko. Damit würden gleichzeitig die Rezessionsorgen zurückkommen und die Risikoprämien steigen. Chancen sehen wir in Bewertung der Assetklasse, absolut sowie relativ, im Verhältnis zum Umfeld. Wir dürfen neben den Risikoprämien nicht übersehen, dass es wieder eine Basisverzinsung gibt, die einen gewissen Puffer für Investoren liefert. Das erleichtert auch unsere Investitionsentscheidungen. Angenommen das Umfeld verschlechtert sich und die Risikoprämien steigen, dann würde das umgelegt auf den „3 Banken Rendite Plus“ bedeuten, dass auf Sicht von einem Jahr die Rendite um 1,5% ansteigen könnte, um ertragsseitig mit einer schwarzen Null davonzukommen. Das empfinden wir als einen komfortablen Puffer.

Welche Performanceerwartungen haben Sie für das kommende Jahr?

Palmethofer: Die Zinsschwankungen werden uns sicher noch eine Weile begleiten, und auch die Risikoprämien werden wohl in keiner Einbahnstraße verharren. Unterm Strich aber denke ich, dass die aktuelle Rendite von 4,99% durchaus ein realistischer Wert ist, den wir in einem Jahr erwirtschaftet haben sollten.

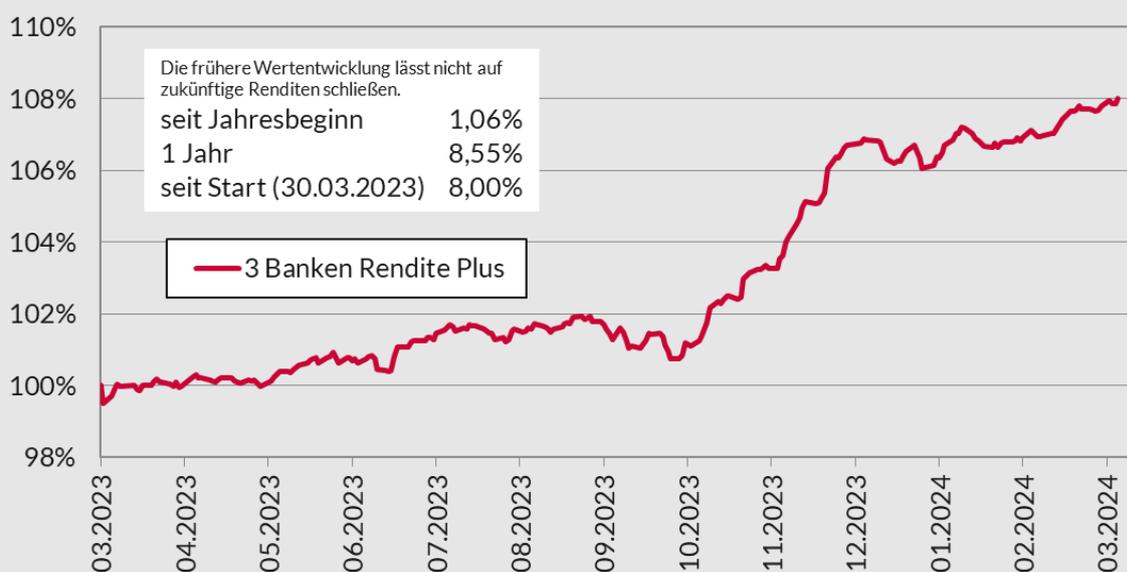


„Anleihen haben durch die Basisverzinsung wieder einen Risikopuffer und das erleichtert Investitionsentscheidungen.“

Andreas Palmethofer

3 Banken Rendite Plus

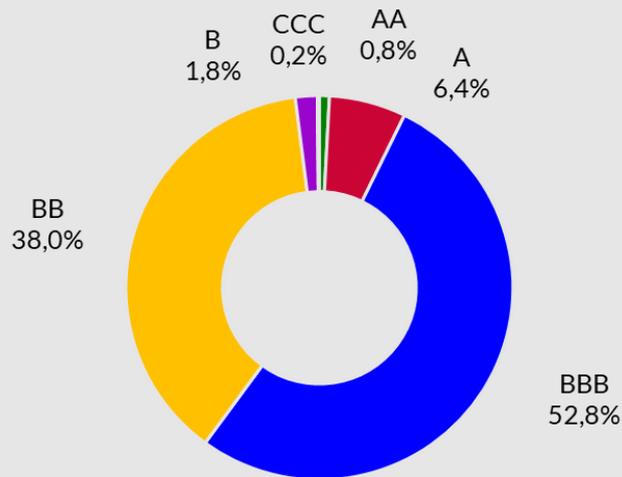
Entwicklung seit Fondsgründung (30.03.2023)



Stichtag: 28.03.2024, Quelle: OeKB

3 Banken Rendite Plus

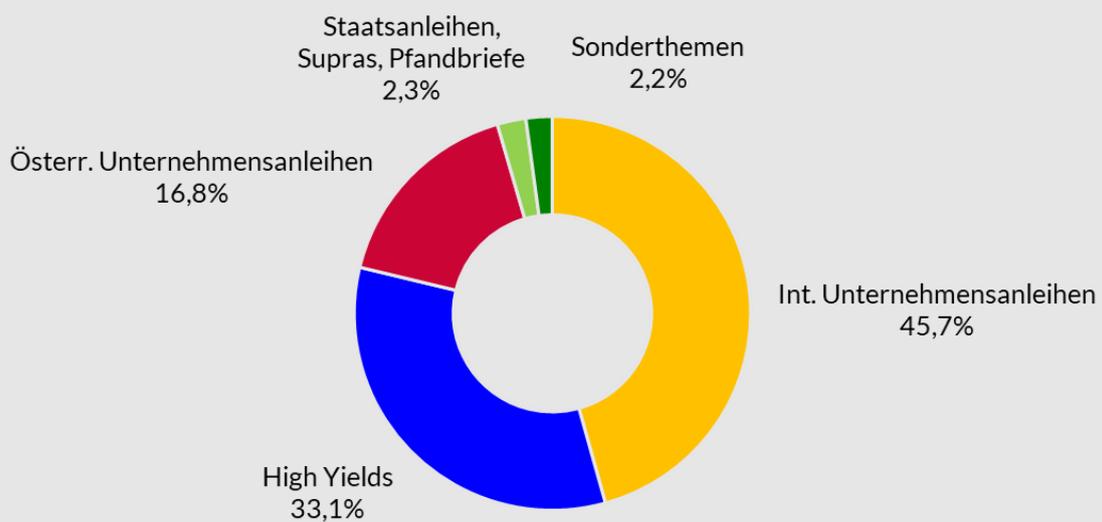
Ratinggewichtung



Stichtag: 28.03.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Rendite Plus

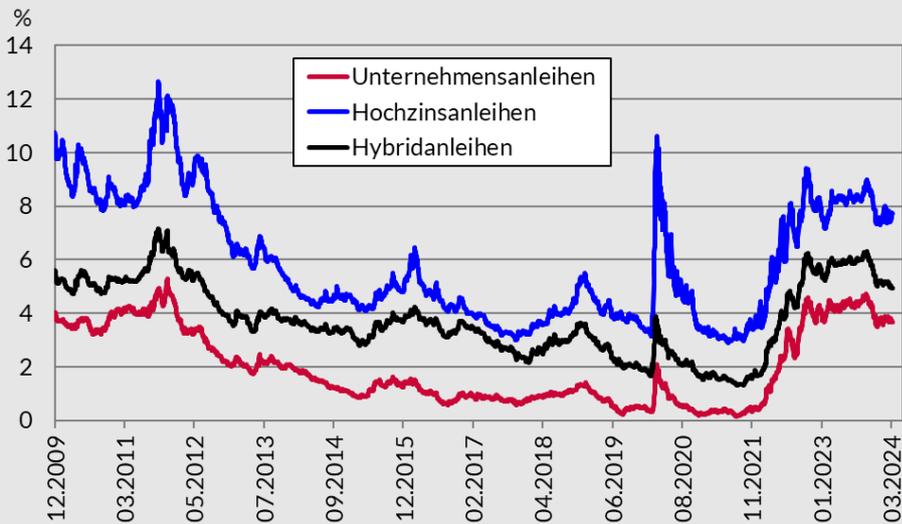
Anleihegewichtung



Stichtag: 28.03.2024, Quelle: Eigene Berechnung

Anleihemarkt: Risiken werden belohnt

Renditeumfeld



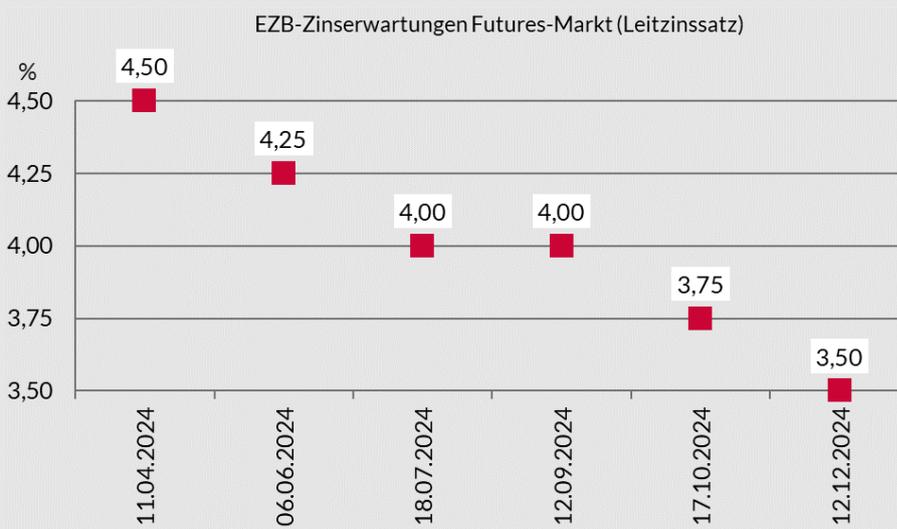
Attraktive Renditen im historischen Vergleich.

Genommene Risiken werden wieder mit Renditen abgegolten.

Stichtag: 28.03.2024, Quelle: Bloomberg

Leitzinspfad EURO

Aktuelle Marktannahmen



Zinssenkungen werden 2024 kommen. Offene Frage ist nur der Startzeitpunkt.

Berechnet aus Euribor 3-Monats-Future Forward-Kurve

EZB-Sitzungstermine auf X-Achse

Stichtag: 29.03.2024, Quelle: Bloomberg

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,16 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1300 01.08.2023
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	15,56 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	18,29 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,24 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0800 01.12.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,00 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0017 01.12.2023
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,10 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0647 03.07.2023
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	106,65 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,3000 01.12.2023
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	98,48 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	104,68 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,6000 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	105,14 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2044 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,93 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1600 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,12 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	27,42 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Dividend Champions	AT0000600689	11,92 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	15,88 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2024
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	28,90 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	137,24 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,2948 01.12.2023
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,76 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0233 01.12.2023
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	106,82 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	10,68 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	19,54 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.02.2024
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	28,04 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0310 03.07.2023
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	33,11 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,7000 03.04.2023
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	20,08 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0797 01.12.2023
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,41 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	107,48 USD	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	36,14 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,0057 03.07.2023
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	21,15 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0070 03.07.2023
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,09 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2023
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	21,88 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	9,13 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2024
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	19,57 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1138 15.03.2024

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	12,27 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 03.04.2023
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	11,79 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 01.02.2024
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,73 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 01.12.2023
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,51 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	16,39 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2612 01.08.2023
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	16,41 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	107,06 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	13,63 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0523 01.09.2023
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	115,97 EUR	4,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	113,60 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.06.2023
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	118,07 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.03.2024
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	104,42 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	95,95 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 03.07.2023
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	90,88 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0316 02.01.2024
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	92,03 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.09.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	AT00ZUKUNFT5	151,60 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 1,7315 01.09.2023
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	104,76 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2024
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	98,52 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 01.06.2023
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	100,89 EUR	1,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2024

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	121,95 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,3058 01.03.2024
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	129,96 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	106,25 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,0680 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	113,59 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	89,38 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,7300 01.03.2024
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	113,28 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,8000 03.04.2023
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	143,74 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,3981 03.04.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	110,27 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 01.12.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	110,72 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1144 01.12.2023
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	10.780,49 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.09.2023

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 28.03.2024

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	2,44	0,88	0,28	-1,58	5,51	0,22
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,60	0,88	0,28	-1,56	5,56	0,19
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,37	-0,10	-2,01	-3,18	8,93	1,44
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,85	0,15	-1,41	-3,12	4,50	-0,64
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,25	0,15	-1,40	-3,12	4,40	-0,70
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,36	1,38	1,58	1,07	2,21	-0,56
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	8,00				8,55	1,06
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,68	-0,64	-2,09	-3,29	4,31	-1,05
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,43				6,34	0,06
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,46				6,33	0,06
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,30	0,96	-0,56	-2,21	7,55	0,55
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,31	0,96	-0,55	-2,22	7,64	0,53

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	4,25	8,21	7,10	3,09	23,63	10,88
3 Banken Dividend Champions	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,57	5,75	6,23	5,42	11,76	5,66
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,24	6,88	8,45	6,81	11,03	6,75
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,71	2,68	-0,19	-5,23	6,41	3,62
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,81		3,77	3,38	11,88	4,76
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,80	3,53	3,23	2,83	11,30	4,57
3 Banken Global Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	6,82					
3 Banken Global Quality Champions (R) (T) ¹	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	6,80					
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	13,91		11,79	5,29	13,36	7,97
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,05	9,06	12,20	10,83	25,56	11,23
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	8,88	5,43	2,50	1,03	3,21	-0,21
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,64	8,26	9,93	7,66	5,52	4,10
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,81		3,84	-3,66	4,59	3,83
3 Banken US Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	7,15					
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,45	9,36	11,08	6,38	29,65	10,42
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,63	5,73	6,19	5,12	17,74	11,91
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-3,37				25,21	9,92
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,81	7,30	8,11	4,09	17,32	8,69
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,96	5,25	7,44	8,74	22,97	15,66

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 28.03.2024

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	2,97	5,26	7,48	8,76	22,96	15,66

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.

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 28.03.2024

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	1,71	1,37	0,91	-0,17	7,26	1,91
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,26		3,39	0,14	7,70	2,17
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,56	2,98	2,92	1,18	9,18	3,28
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,12	2,97	2,91	1,21	9,10	3,40
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	3,96	5,08	6,45	4,36	5,93	2,95
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,50	2,39	1,54	0,39	9,77	3,66
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,12	0,93	-0,22	-1,56	6,92	1,39
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,52	3,51	3,83	2,64	10,20	4,13
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R) ³	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	15,97					9,89
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,54		3,94	2,32	9,92	6,22
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,57	2,67	3,26	2,68	10,58	4,49
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R) ³	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	4,42					0,52

² Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

³ 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	0,09			-2,04	4,21	0,43
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-6,57				-8,28	-5,16
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T) ⁴	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-7,97					-5,17
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	2,50%	AT00ZUKUNFT5	02.07.2018	8,68		10,31	4,79	7,26	2,79
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	6,00				6,19	-0,06
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	0,30				6,69	0,00
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A) ⁴	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	0,89					

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: 28.03.2024

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	5,66		4,98	3,44	12,90	4,52
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,66		4,98	3,45	12,92	4,53
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	2,80		2,25	0,65	7,36	1,38
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	2,80		2,25	0,66	7,36	1,39
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-1,63				7,65	1,22
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,31		2,57	1,54	11,01	3,41
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,67	2,99	2,57	1,55	11,02	3,42
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	8,25				10,53	3,07
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	8,29				10,52	3,07
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,47		1,69	0,58	8,22	2,52

*) 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 Schadensersatzansprüche, 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 bzw. das aktuelle Informationsdokument gemäß § 21 AIFMG als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Das Basisinformationsblatt (BIB) sowie die veröffentlichten Prospekte bzw. das aktuelle Informationsdokument gemäß § 21 AIFMG 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 die 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/impresum>